

SII SFCR 2020

SOLVENCY AND FINANCIAL
CONDITION REPORT 2020

EXECUTIVE SUMMARY
TRANSLATIONS

ALLIANZ GROUP

Allianz 

CONTENT

| | |
|----------------------------|----|
| Zusammenfassung | 3 |
| Executive Summary | 5 |
| Резюме | 6 |
| Shrnutí | 8 |
| Συνοπτική παρουσίαση | 10 |
| Resumen ejecutivo | 12 |
| Résumé | 14 |
| Sažetak | 16 |
| Összefoglaló | 17 |
| Sintesi | 19 |
| Samenvatting | 21 |
| Streszczenie | 23 |
| Resumo Executivo | 25 |
| Sintezá | 27 |
| Zhrnutie | 29 |

ZUSAMMENFASSUNG

Dieser Bericht über Solvabilität und die Finanzlage (SFCR) wurde für den Allianz Konzern auf Grundlage der §§ 40, 277 des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG, Umsetzung der Artikel 51 und 256 der Richtlinie 2009/138/EG), Kapitel XII von Titel I, Kapitel V von Titel II der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 und der Leitlinien über die Berichterstattung und die Veröffentlichung EIOPA-BoS-15/109 verfasst.

Die Themen des Berichts werden gemäß der im Anhang XX der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 vorgegebenen Struktur behandelt und beziehen sich alle auf das Berichtsjahr 2020.

Die Geldbeträge in diesem Bericht werden gemäß Artikel 2 des technischen Durchführungsstandards (EU) 2015/2452 in Tausend Euro (Tsd €) dargestellt. Als Folge der Rundung können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den im Bericht ausgewiesenen Zahlen ergeben.

Die Informationen sind ausreichend detailliert, um dem Leser ein umfassendes Verständnis der Solvabilität und der Finanzlage des Allianz Konzerns zu ermöglichen, und befassen sich mit den nachstehenden Themen:

A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

Der Allianz Konzern bietet in über 70 Ländern Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung sowie Asset Management an. Schwerpunkt unserer Geschäftstätigkeit ist Europa. Dieses Kapitel bietet einen Überblick über den Konzern und seinen Aufbau, ferner werden die versicherungstechnischen Leistungen in den Segmenten Nichtlebens- und Lebensversicherung dargestellt – 2 147 797 Tsd € bzw. 4 358 976 Tsd € – einschließlich der wesentlichen geografischen Gebiete und Geschäftsbereiche, gefolgt von einer Analyse unseres Kapitalanlageergebnisses in Höhe von 24 204 512 Tsd €. Die Ergebnisse der Geschäftsbereiche Asset Management sowie Corporate und Sonstiges werden ebenfalls behandelt, sofern sie wesentlicher Art sind.

B. GOVERNANCE-SYSTEM

Dieses Kapitel beschreibt die Rollen, Funktionen und Zuständigkeiten unseres dualen Leitungssystems (des Vorstands und des Aufsichtsrats), das interne Kontrollsystem und die Unternehmensleitlinien. Die Anwendung unserer schriftlich niedergelegten Leitlinien und Standards erfolgt im Allgemeinen auf Basis der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit. Einzelfälle werden mittels einer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung entschieden. Im Abschnitt über die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit beschreiben wir unsere Anforderungen an Kompetenzen, Wissen und Know-how der Inhaber unserer Schlüsselfunktionen. Die Allianz hat ein umfassendes Risikomanagement eingeführt, das in allen Einzelheiten, einschließlich der Risikomanagementstrategien, Ziele, Überwachungs- und Berichtsverfahren, dargelegt wird. Schließlich wird das Verfahren der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) dargestellt. Das Kapitel endet mit einer Erörterung, wie das interne Kontrollsystem, die Funktion der Internen Revision, die Versicherungsmathematische Funktion und das Outsourcing implementiert werden.

¹Das gruppeninterne Modell des Allianz Konzerns ist auf Konzernebene ein Partialmodell, weil es nicht alle Versicherungsunternehmen der Allianz SE (aber alle quantifizierbaren Risikokategorien) abdeckt.

C. RISIKOPROFIL

Das Risiko wird auf der Grundlage eines genehmigten internen Modells¹ gemessen und gesteuert. Das daraus resultierende Risikoprofil bietet einen Überblick darüber, wie die Risiken über die verschiedenen Risikoklassen verteilt sind, und bestimmt die regulatorischen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II. Dieses Kapitel stellt die Risikoklassen dar, die zu unserer Solvenzkapitalanforderung (SCR) von 40 949 661 Tsd € führen. Wir legen qualitative und quantitative Informationen über Risikoexposition, -konzentration, -minderung und -sensitivität für die nachstehenden Risikoklassen offen: versicherungstechnisches Risiko, Markt-, Kredit-, Liquiditäts- und operationelles Risiko sowie alle anderen wesentlichen Risiken.

D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTZWECKE

Dieses Kapitel enthält Informationen über die Marktwertbilanz (Solvabilitätsübersicht) einschließlich einer Analyse der Wertunterschiede zur Finanzberichterstattung gemäß IFRS auf Konzernebene. Wir legen eine quantitative und eine qualitative Erklärung für wesentliche Unterschiede in der Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstiger Verbindlichkeiten sowie in den Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen vor.

E. KAPITALMANAGEMENT

Wir geben Auskunft über die Eigenmittel der Allianz. Dazu gehören eine quantitative und eine narrative Beschreibung der wesentlichen Unterschiede zwischen dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten gemäß Finanzberichterstattung und Solvency II sowie Informationen über die Struktur der Basiseigenmittel und der anrechnungsfähigen Eigenmittel. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus einer anderen Finanzbranche und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) betragen 98 469 800 Tsd €. Dieses Kapitel erklärt zudem die Hauptunterschiede zwischen den zugrunde liegenden Annahmen der Standardformel und unserem internen Modell, das zur Berechnung der Gruppensolvvenzkapitalanforderung verwendet wird, einschließlich aller diesbezüglich relevanten Informationen.

Hinsichtlich der Kapitalanforderung gemäß Solvency II belief sich unsere Kapitalquote zum 31. Dezember 2020 auf 240%. Ohne die Anwendung der Übergangsmaßnahmen bei versicherungstechnischen Rückstellungen hätte sie bei 207% gelegen und ohne Berücksichtigung der Volatilitätsanpassung bei 174%.

In Anbetracht unserer Kapitalisierung sowie der durchgeführten Stresstests ist gegenwärtig für den Allianz Konzern keine Verletzung ihrer Solvenzkapitalanforderung oder ihrer minimalen konsolidierten Gruppensolvvenzkapitalanforderung absehbar. Diese Aussage gilt auch im Kontext der COVID-19-Pandemie: Auf Grundlage der uns Ende März zur Verfügung stehenden Informationen inklusive der bekannten Auswirkungen von COVID-19 liegt die Solvency-II-Quote der Allianz bei 241%². Daher wird erwartet, dass der Konzern unter Einhaltung der regulatorischen Solvenzkapitalanforderung und der minimalen konsolidierten Gruppensolvvenzkapitalanforderung weiterhin eine hinreichende Kapitalausstattung aufweist.

²Ohne die Anwendung der Übergangsmaßnahmen bei versicherungstechnischen Rückstellungen hätte sie bei 210% gelegen.

Wir überwachen sorgfältig den Verlauf der COVID-19-Krise und verwalten unsere Portfolios mit großer Sorgfalt, um sicherzustellen, dass der Konzern und seine Einheiten über ausreichende Ressourcen verfügen, um ihren jeweiligen Solvabilitätskapitalbedarf zu bedecken. Dies erfolgt im Einklang mit unseren dynamischen Risiko- und Solvabilitätsmanagementprozessen.

Es gab in Bezug auf unsere Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis, unser Governance-System, unser Risikoprofil, die Bewertung für Solvabilitätszwecke und unser Kapitalmanagement keine wesentlichen Änderungen zu verzeichnen.

EXECUTIVE SUMMARY

This Solvency and Financial Condition Report (SFCR) has been prepared for the Allianz Group based on §§ 40, 277 of the German Insurance Supervisory Act (VAG, transposing Articles 51 and 256 of the Directive 2009/138/EC), chapter XII of Title I, chapter V of Title II of the Delegated Regulation (EU) 2015/35, and the Guidelines on reporting and public disclosure EIOPA-BoS-15/109.

The structure of this report follows Annex XX of the Delegated Regulation (EU) 2015/35 and covers the financial year 2020.

All amounts in this report are presented in thousands of Euros (€ thou), in line with Article 2 of the Regulation (EU) 2015/2452. Due to rounding, numbers presented may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.

Information is provided in a level of detail sufficient to allow the reader to obtain a comprehensive view of the solvency and financial condition of the Allianz Group and addresses the following topics:

A. BUSINESS AND PERFORMANCE

The Allianz Group offers property-casualty insurance, life/health insurance, and asset management products and services in over 70 countries, with the largest of our operations located in Europe. This chapter offers an overview of the Group and its structure. It then provides an analysis of the underwriting performance of our Non-Life and Life insurance segments – € 2,147,797 thou and € 4,358,976 thou, respectively – including material geographic areas and lines of business, followed by an analysis of our investment performance of € 24,204,512 thou. The performance of our Asset Management and Corporate and Other business segments is also covered where material.

B. SYSTEM OF GOVERNANCE

This chapter describes the roles, functions, and responsibilities of our two-tier board system (Board of Management and Supervisory Board) as well as the internal control and policy framework. In general, the application of our corporate rules framework is governed by the principles of proportionality and materiality, with specific cases evaluated based on sound business judgment. In the section “Fit and Proper Requirements”, we describe our specific requirements concerning skills, knowledge, and expertise of our key function holders. Allianz has set up a comprehensive risk management framework, which is described in detail, including our risk management strategies, objectives, monitoring and reporting procedures, and an overview of the Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) process. The chapter concludes with descriptions of how our Internal Control System, Internal Audit function, Actuarial function and outsourcing are implemented.

C. RISK PROFILE

Risk is measured and steered based on an approved group-internal model¹. The resulting risk profile provides an overview of how risks are distributed over different risk categories and determines the regulatory capital requirements in accordance with Solvency II. This chapter provides an overview of the risk categories contributing to our

Solvency Capital Requirement (SCR) of € 40,949,661 thou. We provide qualitative and quantitative information on risk exposures, concentrations, mitigation, and sensitivities for the following risk categories: underwriting, market, credit, liquidity, operational, and other material risks.

D. VALUATION FOR SOLVENCY PURPOSES

This chapter provides information on the market value balance sheet (MVBS) and a comparison of MVBS and statutory figures, which are based on IFRS at Group level. We provide a quantitative and qualitative explanation for material differences in the valuation of assets, technical provisions, and other liabilities, including the main differences between the bases, methods, and main assumptions used.

E. CAPITAL MANAGEMENT

We provide information on our Group's Own Funds including a quantitative and qualitative description of material differences in the excess of assets over liabilities, as calculated for the financial statements and for Solvency II purposes, including information on the structure of basic Own Funds and the tiering of eligible Own Funds. Eligible Own Funds (including Own Funds from other financial sectors and from undertakings included in the Group solvency figures, using the deduction and aggregation method) amounted to € 98,469,800 thou. This chapter also explains the main differences between the underlying assumptions of the standard formula and our internal model used to calculate our Group Solvency Capital Requirement, as well as any other relevant information in this regard.

In terms of Solvency II regulatory capitalization, our capitalization ratio as of 31 December 2020 was 240%. Excluding transitional measures for technical provisions, it would have been 207%, and without considering the volatility adjuster, it would have decreased further to 174%.

Given our level of capitalization as well as the stress tests conducted, there is currently no indication of the Allianz Group's non-compliance with its Solvency Capital Requirement or minimum consolidated Group Solvency Capital Requirement. This statement also holds true in light of the COVID-19 pandemic: Based on the information available to us as of end of March, including the impact of COVID-19 as known, Allianz's Solvency II ratio is 241%². Therefore, we expect the Group to continue to be sufficiently capitalized and compliant with both the regulatory Solvency Capital Requirement and minimum consolidated Group Solvency Capital Requirement.

We are carefully monitoring the development of the COVID-19 crisis and managing our portfolios with great diligence to ensure that the Group and its entities have sufficient resources to back their solvency capital needs consistent with our dynamic own risk and solvency management processes.

There were no material changes to our business and performance, System of Governance, risk profile, valuation for solvency purposes, and capital management over the reporting period.

¹The Group internal model is a partial model as its scope does not include all related insurance undertakings of Allianz SE (but all quantifiable risk categories).

²Excluding transitional measures for technical provisions, it would have been 210%.

РЕЗЮМЕ

Настоящият Отчет за платежоспособност и финансово състояние е изготвен от Групата на Allianz (компанията Allianz SE, заедно с нейните филиали, на основание Член 51 и 256 от Директива 2014/51/ЕС (изменяща Директива 2009/138/ЕО), глава XII от раздел I, глава V от раздел II от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 и Насоките за докладване и публично оповестяване EIOPA-BoS-15/109.

Структурата на настоящия доклад е в съответствие с Приложение XX от Делегирания регламент и обхваща финансова година 2020.

Всички суми в настоящия доклад са представени в хиляди евро (хил. евро), в съответствие с член 2 от Регламент за изпълнение (ЕС) на Комисията 2015/2452. В резултат от закръгляне е възможно сборът на представените числа да не отговаря точно на общите суми, които са предоставени, а процентите е възможно да не отразяват с точност абсолютните цифри.

Информацията е предоставена в достатъчна степен на подробност, за да може читателят да получи изчерпателна представа за платежоспособността и финансовото състояние на Групата на Allianz, като тя обхваща следните теми:

А: ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ

Групата на Allianz предлага имуществени застраховки, животозастраховане/здравни застраховки и продукти и услуги за управление на активи в над 70 държави, като най-голяма част от дейностите ни се развиват в Европа. Тази глава дава обща представа за Групата и нейната структура. След това е направен анализ на резултати от подписваческата дейност в сегменти имуществено и животозастраховане – съответно 2 147 797 хил. евро и 4 358 976 хил. евро, като са включени основните географски области и видовете дейности на предприятието, а по-нататък е направен анализ на инвестиционните ни резултати, възлизащи на 24 204 512 хил. евро. Резултатите в сегмент управление на активи и корпоративни клиенти също са включени там, където те са значими.

Б: СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата глава описва ролите, функциите и отговорностите на двустепенната структура на системата ни на управление (Управителен съвет и Надзорен съвет), както и вътрешния контрол и политическата рамка. Като цяло, прилагането на нашата политическа рамка и насоки се ръководят от принципите на пропорционалност и значимост, като конкретните случаи се оценяват въз основа на разумна икономическа преценка. В раздел „Изисквания за квалификация и надежност“ описваме конкретните ни изисквания по отношение на уменията, знанията и опита на лицата, заемачи ключови функции. Allianz създаде всеобхватна рамка за управление на риска, която е описана подробно и която включва стратегиите ни за управление на риска, целите, мониторинг и процедурите за докладване, както и преглед на процеса на надзорния отчет за собствената оценка на риска и платежоспособността („надзорен отчет за СОРП“). Тази глава завършва с описание на начина на прилагане на: вътрешната система за контрол, функцията за

вътрешен одит на предприятието, актюерската функция и възлагането на дейности на външни изпълнители.

В: РИСКОВ ПРОФИЛ

Рискът се измерва и управлява въз основа на одобрен частичен вътрешен модел¹, като полученият профил на риска дава представа за начина на разпределяне на рисковете в различните категории и определя регулаторните изисквания за капитал в съответствие с Директивата „Платежоспособност II“. В тази глава са представени категориите риск, които допринасят за капиталовото изискване за платежоспособност (SCR) към нас в размер на 40 949 661 хил. евро. Представяме качествена и количествена информация за рисковите експозиции, концентрации, намаляване и чувствителност за следните категории риск: подписвачески риск, пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск, операционен, както и други значителни рискове.

Г: ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

В тази глава е представена информация за балансовия отчет по пазарна стойност (MVBS), както и сравнение между MVBS и нормативните данни, които са въз основа на МСФО на ниво Група. Представено е количествено и качествено обяснение на съществените разлики в оценката на активите, техническите резерви и другите пасиви, включително разликите в основанията, методите и основните използвани допускания.

Д: УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Представяме информация за собствените средства на нашата Група чрез количествено и текстово описание на съществените разлики между превишението на активите над пасивите, изчислено за целите на финансовите отчети и платежоспособността, заедно с информация за структурата на основните собствени средства и степенуването на допустимите собствени средства. Допустимите собствени средства (в т.ч. собствени средства от други финансови сектори и от предприятия, включени чрез приспадане и агрегиране) възлизат на 98 469 800 хил. евро. В тази глава са обяснени и основните разлики между основните допускания в стандартната формула и нашия частичен вътрешен модел, използван за изчисляване на нашето SCR, както и друга актуална информация, свързана с него.

По отношение на регулаторната капитализация съгласно Директива „Платежоспособност II“, демонстрираме коефициент на капитализация от 240% към декември 2020. Без да се вземат предвид временните мерки за технически резерви, коефициентът би бил 207%, а без да се взема предвид корекцията за променливост, нашият коефициент на капитализация би спаднал допълнително до 174%.

Вземайки под внимание нашето ниво на капитализация, както и проведените стрес тестове, в настоящия момент няма индикации, че Allianz Group е в несъответствие с регулаторните капиталови изисквания за платежоспособност или с минималните консолидирани капиталови изисквания за платежоспособност на Групата. Това твърдение

¹ От формална гледна точка, Надзорният орган на Германия счита нашия модел за „частичен“, защото той не обхваща всичките ни дейности: някои от по-малкотомащабните ни операции се докладват съгласно стандартния модел, а други – съгласно метода на приспадане и агрегиране.

остава в сила и с оглед на пандемията от COVID-19: на база наличната за нас информация, от края на месец март, с включени известните за нас ефекти от COVID-19, коефициентът на Allianz по Директива „Платежоспособност II“ е 241%¹. По тази причина ние очакваме Групата да продължи да бъде достатъчно капитализирана и да отговаря на регулаторните капиталови изисквания за платежоспособност и минималните консолидирани капиталови изисквания за платежоспособност на Групата.

Ние следим внимателно развитието на кризата с COVID-19 и управляваме нашите портфейли старателно, с цел да подсигурим че Групата и нейните подразделения имат на разположение достатъчно ресурси, за да могат да подкрепят нуждите си за капиталова платежоспособност, като същевременно съответстват на динамичните ни процесите за управление на риска и платежоспособността

Нямаше съществени промени през отчетния период в нашата дейност и представяне, системата ни за управление, рисковия профил, устойчивостта за целите на платежоспособността и капиталовото управление.

¹ Без да се вземат предвид временните мерки за технически резерви, коефициентът би бил 210%.

SHRNUTÍ

Tuto Zprávu o solventnosti a finanční situaci Allianz Group vypracoval koncern Allianz Group (Allianz SE a její přidružené společnosti) na základě článků 51 a 256 směrnice 2014/51/EU (kterou se mění směrnice 2009/138/ES), dále na základě kapitoly XII hlavy I, kapitoly V hlavy II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a na základě obecných pokynů k oznamování a zveřejňování informací – EIOPA-BoS-15/109 CS.

Struktura této zprávy se řídí přílohou XX nařízení v přenesené pravomoci a týká se finančního roku 2020.

Veškeré částky uvedené v této zprávě jsou v tisících eur (tis. eur) v souladu s článkem 2 prováděcího nařízení Komise (EU) 2015/2452. Vzhledem k zaokrouhlování nemusí součet uváděných čísel vždy přesně souhlasit s celkovými částkami a procentuální podíly nemusí vždy přesně odrážet absolutní hodnoty.

Poskytované informace jsou dostatečně podrobné do té míry, aby čtenář získal komplexní přehled o solventnosti a finanční situaci Allianz Group, a týkají se následujících oblastí:

A: ČINNOST A VÝSLEDKY

Allianz SE a její přidružené společnosti (koncern Allianz Group) nabízí pojištění majetku/odpovědnosti, životní/úrazová pojištění a produkty a služby v oblasti správy aktiv, a to ve více než 70 zemích. Jádro její činnosti spočívá v Evropě. V této části je obsaženo představení koncernu a jeho struktury, včetně představení celkové obchodní strategie, jejímž cílem je stát se spolehlivou finanční institucí. Toho chceme dosáhnout díky důrazu na sílu portfolia, vedoucí pozici na trhu a orientaci na klienta. Dále je v ní obsažena analýza dosažených výsledků v oblasti upisování, co se neživotního a životního pojištění týče – 2 147 797 tis. eur a 4 358 976 tis. eur – včetně podstatných druhů pojištění a podstatných zeměpisných oblastí, kde působíme, na kterou navazuje analýza výkonnosti investic ve výši 24 204 512 tis. eur. Dále jsou zmíněny nejpodstatnější údaje o výsledcích oblastí řízení aktiv a produktů pro firmu.

B: ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

V této části jsou popisovány hlavní úlohy, funkce a povinnosti existující v rámci našeho dvoustupňového systému řízení (představenstvo a dozorčí rada), principy řízení a také rámec interní kontroly a zásad. Zásady a pokyny naší společnosti se obecně řídí principy proporcionality a podstatnosti s tím, že v určitých případech je k hodnocení využíváno řádného obchodního úsudku. V části týkající se požadavků na způsobilost a bezúhonnost popisujeme naše specifické požadavky s ohledem na schopnosti, znalosti a odbornou způsobilost pracovníků na klíčových funkcích. Společnost Allianz vypracovala komplexní systém řízení rizik, jenž je detailně popsán, a to mj. včetně strategií a cílů řízení rizik, postupů vykazování v každé z kategorií rizik a také způsobu, jakým rizika zaznamenáváme a sledujeme, včetně přehledu o postupu vydávání zprávy o vlastním posouzení rizik a solventnosti. Tato část je zakončena popisem začleňování následujících oblastí: systému vnitřní kontroly, funkce vnitřního auditu, pojistně-matematické funkce a externího zajištění služeb nebo činností (outsourcingu).

C: RIZIKOVÝ PROFIL

Rizika jsou hodnocena a řízena na základě schváleného částečného interního modelu¹ a výsledný rizikový profil poskytuje přehled o tom, jak jsou rizika rozložena v rámci jednotlivých kategorií rizik, a je určující pro regulační kapitálové požadavky v souladu se směrnicí Solventnost II. Tato část obsahuje přehled kategorií rizik, které přispívají do našeho solventnostního kapitálového požadavku (Solvency Capital Requirement – SCR) dosahujícího 40 949 661 tis. eur. Jsou zde představeny kvalitativní a kvantitativní informace o rizikové expozici, koncentracích, snižování rizik a citlivosti vůči riziku v následujících kategoriích rizik: upisovací, tržní a úvěrové riziko, riziko likvidity, operační riziko a jiná podstatná rizika.

D: OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Tato část přináší údaje ohledně tržní rozvahy (market value balance sheet – MVBS) a kapitálu, dále obsahuje srovnání tržní rozvahy a statutárně stanovených hodnot, které se na úrovni koncernu zakládají na mezinárodních standardech účetního výkaznictví (IFRS). Je zde poskytnuto kvalitativní a kvantitativní vysvětlení podstatných rozdílů v oceňování aktiv, technických rezerv a dalších závazků, včetně rozdílů mezi používanými podklady, metodami a hlavními předpoklady.

E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Zpráva obsahuje informace o kapitálu skupiny včetně kvantitativního a narativního popisu podstatných rozdílů mezi aktivy převyšujícími závazky vypočítanými pro účely účetních závěrek a pro účely solventnosti, včetně informací o struktuře základního kapitálu a třídách použitelného kapitálu. Použitelný kapitál (včetně kapitálu z jiných finančních odvětví a z pojišťoven a zajišťoven zahrnutých na základě metody odpočtu a agregace) dosahuje 98 469 800 tis. eur. V této části jsou také vysvětleny hlavní rozdíly mezi podkladovými předpoklady ve standardním vzorci a v našem částečném interním modelu využitými pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku a veškeré další relevantní informace ohledně tohoto výpočtu.

S ohledem na kapitalizaci dle směrnice Solventnost II byl solventnostní podíl ke dni 31. prosince 2020 v hodnotě 240%. Bez přechodných opatření týkajících se technických rezerv by byl 207% a bez uplatnění koeficientu volatility by klesl na úroveň 174%.

Vzhledem k naší úrovni kapitalizace a také provedeným zátěžovým testům neexistuje v současné době žádný náznak, že by skupina Allianz Group nesplňovala svůj solventnostní kapitálový požadavek nebo minimální konsolidovaný skupinový solventnostní kapitálový požadavek. Toto tvrzení je rovněž pravdivé ve světle pandemie nemoci COVID-19: Na základě informací, které jsou nám k dispozici ke konci března, včetně známého dopadu pandemie COVID-19, je podíl Solventnost II společnosti Allianz 241%². Očekáváme tedy, že naše skupina bude dostatečně kapitalizována a bude plnit předepsaný solventnostní kapitálový požadavek i minimální konsolidovaný skupinový solventnostní kapitálový požadavek.

Bedlivě sledujeme vývoj krize spojené s pandemií nemoci COVID-19 a naše portfolia spravujeme s obrovskou pečlivostí, abychom zajistili, že skupina i její součásti mají dostatečné zdroje k zajištění svých

¹ Německý orgán dohledu náš model formálně považuje za „částečný“, protože nepokrývá veškerou činnost skupiny: část naší menší činnosti spadá pod standardní model a část do metody odpočtu agregovaných dat.

² Bez přechodných opatření týkajících se technických rezerv by byl 210%.

solventnostních kapitálových potřeb, a to za pomoci našich vlastních procesů pro řízení rizik a solventnosti.

V průběhu vykazovacího období nedošlo k žádným podstatným změnám, pokud jde o činnost a výsledky, řídicí a kontrolní systém, rizikový profil, oceňování pro účely solventnosti a řízení kapitálu.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Ο Όμιλος Allianz (η Allianz SE μαζί με τις θυγατρικές της) συντάξε την παρούσα Έκθεση για τη Φερεγγυότητα και τη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου Allianz δυνάμει των άρθρων 51 και 256 της οδηγίας 2014/51/ΕΕ (τροποποίηση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ), του κεφαλαίου XII του Τίτλου I και του κεφαλαίου V του Τίτλου II του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, και των κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την υποβολή στοιχείων και τη δημοσιοποίηση ΕΙΟΡΑ-BoS-15/109.

Η δομή της παρούσας έκθεσης τηρεί το Παράρτημα ΧΧ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού και καλύπτει το οικονομικό έτος 2020.

Όλα τα ποσά στην παρούσα έκθεση αναφέρονται σε χιλιάδες ευρώ (χιλ. ευρώ), σύμφωνα με το άρθρο 2 του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Επιτροπής. Λόγω στρογγυλοποίησης, οι αναφερόμενοι αριθμοί μπορεί αθροιστικά να μην ανέρχονται ακριβώς στα παρεχόμενα σύνολα, ενώ τα ποσοστά μπορεί να μην αποτυπώνουν με ακρίβεια τους απόλυτους αριθμούς.

Οι πληροφορίες παρέχονται με επαρκές επίπεδο λεπτομέρειας ώστε να επιτρέπεται στον αναγνώστη να αποκτήσει μια εμπειριστατωμένη άποψη για τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου Allianz, ενώ αφορούν τα παρακάτω θέματα:

A: ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Ο Όμιλος Allianz προσφέρει ασφάλισης περιουσιακών στοιχείων και ατυχημάτων, ασφάλισης ζωής/υγείας, υπηρεσίες και προϊόντα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε περισσότερες από 70 χώρες, με το μεγαλύτερο μέρος των επιχειρήσεων μας να βρίσκεται στην Ευρώπη. Στο παρόν κεφάλαιο παρέχεται μια επισκόπηση του Ομίλου και της διάρθρωσής του. Στη συνέχεια, παρέχεται μια ανάλυση της απόδοσης των δραστηριοτήτων ασφάλισης στα τμήματα που αφορούν τις ασφάλισης ζωής και τις υπόλοιπες ασφάλισης εκτός της ασφάλειας ζωής – 2.147.797 χιλ. ευρώ και 4.358.976 χιλ. ευρώ, αντίστοιχα – συμπεριλαμβανομένων σημαντικών γεωγραφικών περιοχών και κλάδων, ενώ ακολουθεί μια ανάλυση της επενδυτικής μας απόδοσης, της τάξεως των 24.204.512 χιλ. ευρώ. Επίσης, καλύπτεται η απόδοση του τμήματος διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και του εταιρικού τμήματος, εφόσον απαιτείται.

B: ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Σε αυτό το κεφάλαιο περιγράφονται οι ρόλοι, οι λειτουργίες και οι αρμοδιότητες του συστήματος διοίκησης δύο επιπέδων (Διοικητικό Συμβούλιο και Εποπτικό Συμβούλιο), καθώς και εσωτερικού ελέγχου και πλαισίου πολιτικής. Γενικώς, η εφαρμογή του πλαισίου πολιτικής και των κατευθυντήριων οδηγιών διέπεται από τις αρχές της αναλογικότητας και της σημαντικότητας, ενώ συγκεκριμένες περιπτώσεις αξιολογούνται με βάση την επιχειρησιακή ευθυκρίσια. Στην ενότητα περί απαιτήσεων ικανότητας και ήθους, περιγράφονται οι συγκεκριμένες απαιτήσεις σχετικά με τις δεξιότητες, τις γνώσεις και την ειδικευση στελεχών που απασχολούνται σε κρίσιμες θέσεις. Η Allianz έχει συστήσει ένα εμπειριστατωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου, το οποίο περιγράφεται διεξοδικά με τις στρατηγικές διαχείρισης κινδύνου, τις διαδικασίες στοχοθεσίας, ελέγχου και διαδικασίες αναφοράς, καθώς και την

εποπτική έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας («εποπτική έκθεση ΑΙΚΦ»). Το κεφάλαιο ολοκληρώνεται με τις περιγραφές για τον τρόπο εφαρμογής των εξής: σύστημα εσωτερικού ελέγχου, λειτουργία εσωτερικού ελέγχου, αναλογιστική υπηρεσία και αναθέσεις σε εξωτερικούς φορείς.

Γ: ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η αποτίμηση και η διαχείριση του κινδύνου γίνεται με βάση ένα εγκεκριμένο μερικό εσωτερικό υπόδειγμα¹. Το απορρέον προφίλ κινδύνου παρέχει μια επισκόπηση του τρόπου κατανομής των κινδύνων σε διαφορετικές κατηγορίες κινδύνου και προσδιορίζει τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Σε αυτό το κεφάλαιο παρέχεται μια επισκόπηση των κατηγοριών κινδύνου που συμβάλλουν στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας της τάξεως των 40.949.661 χιλ. ευρώ. Παρέχουμε ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με εκθέσεις σε κίνδυνο, συγκεντρώσεις, τεχνικές μείωσης κινδύνου και ευαισθησίες σε κίνδυνο για τις εξής κατηγορίες κινδύνου: ασφάλισης, αγορά, πίστωση, ρευστότητα, λειτουργικός κίνδυνος και λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι.

Δ: ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στο εν λόγω κεφάλαιο παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη λογιστική κατάσταση για την αγοραία αξία (MVBS) και μια σύγκριση των MVBS και των κανονιστικών στοιχείων, τα οποία βασίζονται σε ΔΠΧΑ στο επίπεδο του Ομίλου. Παρέχουμε μια ποσοτική και ποιοτική εξήγηση για σημαντικές διαφορές στην αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού, τεχνικών διατάξεων και λοιπών στοιχείων παθητικού, συμπεριλαμβανομένων τις κύριες διαφορές ανάμεσα στις βάσεις, τις μεθόδους και τις κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται.

Ε: ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Παρέχουμε πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης μιας ποσοτικής και αφηγηματικής περιγραφής σχετικά με σημαντικές διαφορές ανάμεσα στο πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τα στοιχεία παθητικού, τα οποία υπολογίζονται για τους σκοπούς των οικονομικών καταστάσεων και της φερεγγυότητας, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τη δομή των βασικών ιδίων κεφαλαίων και της κλιμάκωσης των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια (συμπεριλαμβάνονται τα ίδια κεφάλαια από άλλον χρηματοοικονομικό τομέα και από επιχειρήσεις που συμπεριλαμβάνονται μέσω αφαίρεσης και άθροισης) ανέρχονται σε 98.469.800 χιλ. ευρώ. Στο κεφάλαιο αυτό εξηγούνται επίσης οι κύριες διαφορές ανάμεσα στις υποκείμενες παραδοχές του συνήθους τύπου και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα μας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, και τυχόν ακόμη σχετικές πληροφορίες αναφορικά με αυτόν τον υπολογισμό.

Σε ό,τι αφορά την κανονιστική κεφαλαιοποίηση της οδηγίας Φερεγγυότητα II, το ποσοστό κεφαλαιοποίησης στις 31 Δεκεμβρίου 2020 εμφανίζεται στο 240%. Με την εξαίρεση των μεταβατικών μέτρων για τεχνικές προβλέψεις ανέρχεται σε 207%, και χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, το ποσοστό κεφαλαιοποίησης ανέρχεται περαιτέρω σε 174%.

¹ Από τυπικής άποψης, η γερμανική εποπτική Αρχή κρίνει ότι το μοντέλο μας είναι «μερικό», διότι δεν καλύπτει το σύνολο των λειτουργιών μας: ορισμένες από τις μικρότερες δραστηριότητές μας

υποβάλλουν εκθέσεις με βάση το σύνθετο μοντέλο και άλλες με βάση την προσέγγιση αφαίρεσης και άθροισης.

Δεδομένου του επιπέδου κεφαλαιοποίησης καθώς και των τεστ αντοχής που διενεργήθηκαν, δεν υπάρχει προς το παρόν καμία ένδειξη για τη μη συμμόρφωση του Ομίλου Allianz με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ή με την ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου. Αυτή η δήλωση ισχύει επίσης σε ό,τι αφορά την πανδημία COVID-19: Με βάση τις πληροφορίες που είχαμε στη διάθεσή μας στα τέλη Μαρτίου, συμπεριλαμβανομένου του αντικτύπου του COVID-19 όπως είναι γνωστός, το ποσοστό της οδηγίας Φερεγγυότητας II της Allianz είναι 241%¹. Επομένως, αναμένουμε ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει να διαθέτει επαρκή κεφαλαιοποίηση και να συμμορφώνεται τόσο με την κανονιστική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας όσο και με την ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου.

Παρακολουθούμε με προσοχή την εξέλιξη της κρίσης COVID-19 και διαχειριζόμαστε τα χαρτοφυλάκια μας με μεγάλη επιμέλεια ώστε να διασφαλίσουμε ότι ο Όμιλος και οι οντότητές του διαθέτουν επαρκείς πόρους για να υποστηρίξουν τις κεφαλαιακές ανάγκες της φερεγγυότητάς τους σύμφωνα με τις δυναμικές μας διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και φερεγγυότητας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου υποβολής αναφοράς, δεν υπήρξε καμία σημαντική μεταβολή στις δραστηριότητες και στην επίδοσή μας, στο σύστημα διακυβέρνησης, στο προφίλ κινδύνου, στην αποτίμηση για τους σκοπούς της φερεγγυότητας, και στην κεφαλαιακή διαχείριση.

¹ Με την εξαίρεση των μεταβατικών μέτρων για τεχνικές προβλέψεις ανέρχεται σε 210%.

RESUMEN EJECUTIVO

El Grupo Allianz (Allianz SE y sus filiales) ha preparado este Informe de Solvencia y Situación Financiera para el Grupo Allianz basándose en los artículos 51 y 256 de la Directiva 2014/51/UE (que modifica 2009/138/CE), capítulo XII del Título I, capítulo V del Título II del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, y las Directrices para la presentación de informes y la divulgación pública EIOPA-BoS-15/109.

La estructura de este informe se rige por el Anexo XX del Reglamento Delegado y abarca el ejercicio financiero 2020.

Todos los importes de este informe se indican en miles de euros (miles de €), de conformidad con el artículo 2 del Reglamento de Aplicación de la Comisión (UE) 2015/2452. Debido al redondeo, es posible que la suma de las cifras indicadas no dé como resultado exactamente los totales proporcionados y que los porcentajes no reflejen con precisión las cifras absolutas.

La información se suministra con un nivel de detalle suficiente como para que el lector obtenga una visión completa de la solvencia y la situación financiera del Grupo Allianz y aborda los siguientes temas:

A: ACTIVIDAD Y RESULTADOS

El Grupo Allianz ofrece seguros de no-vida, seguros de vida/salud, así como productos y servicios para la gestión patrimonial en más de 70 países con nuestras principales operaciones ubicadas en Europa. Este capítulo ofrece una perspectiva general del Grupo y su estructura. A continuación, proporciona un análisis de los resultados de suscripción en nuestros segmentos de no-vida y vida – 2 147 797 miles de euros y 4 358 976 miles de euros respectivamente –, incluyendo zonas geográficas y líneas de negocio relevantes, seguido de un análisis de la rentabilidad de nuestras inversiones de 24 204 512 miles de euros. Asimismo, se abarca el rendimiento de nuestra gestión patrimonial y del segmento corporativo cuando resulte pertinente.

B: SISTEMA DE GOBERNANZA

En este capítulo se describen los papeles, funciones y responsabilidades de nuestro sistema de dos consejos (Consejo de Administración y Consejo de Supervisión), así como el marco de controles internos y políticas. En términos generales, la aplicación de nuestro marco de políticas y directrices se basa en los principios de la proporcionalidad y relevancia, mientras que los casos específicos se evalúan conforme a un sólido criterio empresarial. En el apartado de los requisitos de Aptitud y Honorabilidad, describimos nuestros requisitos específicos en cuanto a cualificaciones, conocimientos y experiencia de quienes ocupan nuestras funciones clave. Allianz ha establecido un sistema de gestión de riesgos integral, que se describe en detalle, incluyendo nuestras estrategias de gestión de riesgos, objetivos y procedimientos para la supervisión y presentación de informes, además de una perspectiva general del proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia (siglas ORSA en inglés). El capítulo finaliza con descripciones de la implementación de lo siguiente: sistema de control interno, función de auditoría interna, función actuarial y externalización.

C: PERFIL DE RIESGO

El riesgo se mide y gestiona según un modelo interno parcial aprobado¹, y el perfil de riesgo resultante proporciona un resumen de cómo están distribuidos los riesgos a través de diferentes categorías de riesgo y determina los requisitos de capital reglamentario de conformidad con Solvencia II. Este capítulo proporciona un resumen de las categorías de riesgo que contribuyen a nuestro Requisito de Capital de Solvencia (siglas SCR en inglés) de 40 949 661 miles de euros. Proporcionamos información cualitativa y cuantitativa sobre las exposiciones, concentraciones, mitigaciones y sensibilidades de riesgos para las siguientes categorías de riesgos: suscripción, mercado, crédito, liquidez, operativo y otros riesgos relevantes.

D: VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

Este capítulo proporciona información sobre el balance a valor de mercado (siglas MVBS en inglés), y una comparación de las cifras MVBS y las reglamentarias, las cuales se basan en las IFRS al nivel del Grupo. Proporcionamos una explicación cuantitativa y cualitativa de las principales diferencias en la valoración de los activos, las provisiones técnicas y otros pasivos, incluyendo las principales diferencias entre las bases, los métodos y las principales hipótesis empleadas.

E: GESTIÓN DEL CAPITAL

Proporcionamos información sobre los Fondos Propios del Grupo incluyendo una descripción cuantitativa y narrativa de las principales diferencias entre el excedente de activos con respecto a pasivos calculado para los estados financieros y para fines de solvencia, incluyendo información sobre la estructura de los fondos propios básicos y los niveles de los fondos propios admisibles. Los fondos propios admisibles (incluyendo los fondos propios de otro sector financiero y de empresas incluidas mediante deducción y agregación) alcanzan un importe de 98 469 800 miles de euros. Este capítulo explica también las principales diferencias entre las hipótesis subyacentes de la fórmula estándar y nuestro modelo interno parcial empleado, además de cualquier otra información relevante relativa al cálculo de nuestro SCR.

En relación con la capitalización requerida de acuerdo a Solvencia II, nuestra ratio de capitalización a 31 de diciembre de 2020 era del 240%. Excluyendo las medidas transitorias por provisiones técnicas, dicho ratio habría sido del 207% y sin tener en consideración el ajuste por volatilidad, habría disminuido más, hasta el 174%.

Dado nuestro nivel de capitalización, así como las pruebas de estrés realizadas, actualmente no hay ninguna indicación de que el Grupo Allianz esté incumpliendo con el Requisito de Capital de Solvencia consolidado de Grupo. Esta declaración también resulta cierta considerando los efectos de la pandemia del COVID-19: basado en la información de la que disponíamos a final de marzo, incluyendo el impacto del COVID-19, el ratio de Solvencia II de Allianz es del 241%². Por tanto, prevemos que el Grupo continúe estando suficientemente capitalizado y que cumpla tanto con el Requisito de Capital de Solvencia como con el Requisito de Capital de Solvencia mínimo del Grupo consolidado.

¹ Desde una perspectiva más formal, la Autoridad Supervisora alemana considera nuestro modelo «parcial», porque no cubre todas nuestras operaciones: algunas de nuestras operaciones más pequeñas presentan informes según el modelo estándar y otras según el método de deducción y agregación.

² Excluyendo las medidas transitorias por provisiones técnicas, dicho ratio habría sido del 210%.

Estamos monitorizando cuidadosamente el desarrollo de la crisis del COVID-19 y estamos gestionando las carteras con gran diligencia para asegurarnos de que el Grupo y sus entidades tienen suficientes recursos para respaldar sus necesidades de capital de solvencia de forma consistente con nuestros dinámicos procesos de gestión de la solvencia y del riesgo propio.

No se han producido cambios importantes en nuestra actividad, resultados, sistema de gobernanza, perfil de riesgo, valoración a efectos de solvencia ni tampoco en nuestra gestión del capital durante el periodo del informe.

RESUME

Le Groupe Allianz (Allianz SE, ensemble avec ses filiales) a préparé le présent Rapport sur la solvabilité et la situation financière du Groupe Allianz en s'appuyant sur les articles 51 et 256 de la Directive 2014/51/UE (modifiant la Directive 2009/138/CE), chapitre XII du Titre I, chapitre V du Titre II du Règlement délégué (UE) 2015/35 et des Orientations sur la communication d'informations et les informations à destination du public EIOPA-BoS-15/109.

La structure de ce rapport suit celle de l'annexe XX du Règlement délégué et couvre l'exercice financier 2020.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros (€ milliers), conformément à l'article 2 du Règlement d'exécution (UE) 2015/2452 de la Commission. Les chiffres présentés sont arrondis et peuvent ne pas correspondre exactement aux totaux indiqués. De même, les pourcentages peuvent ne pas refléter avec précision les chiffres absolus.

Les informations sont fournies avec un niveau de détail suffisant pour permettre au lecteur d'avoir une vision complète de la solvabilité et de la situation financière du Groupe Allianz et traitent des sujets suivants :

A: ACTIVITE ET PERFORMANCE

Le Groupe Allianz offre des produits et des services d'assurance dommages, d'assurance vie et santé et de gestion d'actifs dans plus de 70 pays, la plupart de nos opérations étant situées Europe. Ce chapitre offre une vue d'ensemble du Groupe et de sa structure. Il livre ensuite une analyse de la performance en matière de souscriptions de nos segments assurance vie et non-vie – respectivement 2 147 797 milliers d'euros et 4 358 976 milliers d'euros – y compris en ce qui concerne les domaines géographiques et les secteurs d'activité essentiels, suivie d'une analyse de la performance de nos investissements s'établissant à 24 204 512 milliers d'euros. La performance de notre segment gestion d'actifs et entreprises est également abordée lorsque celle-ci est significative.

B: SYSTEME DE GOUVERNANCE

Ce chapitre décrit les rôles, les fonctions et les responsabilités de notre système de double niveau de Conseils (Conseil d'administration et Conseil de surveillance), ainsi que les cadres de gouvernance et de contrôle interne. De manière générale, l'application de notre cadre de gouvernance et de contrôle interne est régie par les principes de proportionnalité et d'importance, les cas particuliers étant évalués sur la base d'une réflexion économique approfondie. Dans la partie consacrée aux exigences d'honorabilité et de compétence, nous décrivons nos exigences spécifiques en matière de compétences, de connaissances et d'expertise des détenteurs de nos fonctions clés. Allianz a mis en place un cadre global de gestion des risques, qui est décrit en détail, y compris nos stratégies de gestion des risques, nos objectifs et nos procédures d'informations et de suivi, ainsi qu'un aperçu du processus ORSA. Le chapitre s'achève avec des descriptions de la manière dont sont mis en œuvre le système de contrôle interne, la fonction d'audit interne, la fonction actuarielle et l'externalisation.

1_D'un point de vue formaliste, l'Autorité de surveillance allemande juge notre modèle «partiel» parce qu'il ne couvre pas toutes nos opérations: certaines de nos opérations plus petites établissent leurs rapports selon le modèle standard et d'autres en vertu de la méthode de déduction et d'agrégation.

C: PROFIL DE RISQUE

Le risque est mesuré et géré sur la base d'un modèle interne partiel approuvé¹ et le profil de risque qui en découle fournit un aperçu de la manière dont les risques sont répartis sur différentes catégories de risque et établit le capital de solvabilité requis conformément à Solvabilité II. Ce chapitre propose une vue d'ensemble des catégories de risque qui contribuent à notre capital de solvabilité requis (SCR) de 40 949 661 milliers d'euros. Nous communiquons des informations qualitatives et quantitatives sur les expositions aux risques, les concentrations de risques, l'atténuation des risques et les sensibilités au risque pour les catégories de risque suivantes: souscriptions, marché, crédit, liquidité, risque opérationnel et autres risques significatifs.

D: EVALUATION A DES FINS DE SOLVABILITE

Ce chapitre fournit des informations sur le bilan économique et une comparaison du bilan économique et des chiffres statutaires, qui reposent sur les IFRS au niveau du Groupe. Nous fournissons une explication quantitative et qualitative des différences significatives dans l'évaluation des actifs, les provisions techniques et autres engagements, y compris les différences principales entre les bases, les méthodes et les principales hypothèses utilisées.

E: GESTION DU CAPITAL

Nous communiquons des informations sur nos fonds propres à l'échelle du Groupe, y compris une description quantitative et narrative des écarts majeurs entre l'excédent d'actifs par rapport aux passifs calculé dans le cadre des états financiers et à des fins de solvabilité, y compris des informations sur la structure de nos fonds propres de base et la hiérarchie des fonds propres éligibles. Les fonds propres éligibles (y compris les fonds propres d'autres secteurs financiers et d'engagements inclus par déduction et agrégation) s'élèvent à 98 469 800 milliers d'euros. Ce chapitre explique également les principales différences entre les hypothèses sous-tendant la formule standard et notre modèle interne partiel utilisé pour le calcul de notre SCR et toute autre information pertinente sur le sujet.

Concernant la capitalisation réglementaire prévue par Solvabilité II, notre ratio de capitalisation est de 240%. En excluant les mesures transitoires pour les provisions techniques, il aurait été de 207% et hors correction pour volatilité, notre ratio de capitalisation aurait encore chuté pour atteindre 174%.

Compte tenu de notre niveau de capitalisation et des tests de résistance menés, aucune indication ne met en évidence le non-respect du groupe Allianz vis-à-vis du Capital de solvabilité requis ni du Capital de Solvabilité minimal consolidé du Groupe. Cette affirmation reste valable dans le contexte de la crise sanitaire: selon les informations dont nous disposons fin mars, y compris l'impact du COVID 19, le ratio Solvabilité II d'Allianz est de 241%². Par conséquent, il est attendu que le Groupe devrait continuer à être suffisamment capitalisé et conforme à la fois au Capital de solvabilité requis réglementaire et au Capital de solvabilité minimal consolidé du Groupe.

Nous suivons attentivement l'évolution de la crise du COVID 19 et gérons nos portefeuilles avec une grande assiduité pour nous assurer

2_Hors les mesures transitoires pour les provisions techniques, il aurait été de 210%.

que le Groupe et ses entités disposent de ressources suffisantes pour répondre à leurs besoins en capital de solvabilité dans le cadre nos processus dynamiques de gestion des risques et de solvabilité.

Aucun changement important n'a été apporté à nos activités et à nos performances, au système de gouvernance, au profil de risque, à l'évaluation à des fins de solvabilité et à la gestion du capital au cours de la période de référence.

SAŽETAK

Allianz Grupa (Allianz SE zajedno sa svojim podružnicama) pripremila je ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za Allianz Grupu sukladno članku 51. i 256. Direktive 2014/51/EU (izmjena i dopuna 2009/138/EC), poglavlje XII. naslova I., poglavlje V. naslova II. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 i smjernica o izvješćivanju i javnom objavljivanju EIOPA-BoS-15/109.

Struktura ovog izvješća slijedi Dodatak XX. Delegirane uredbe i obuhvaća 2020 financijsku godinu.

Svi iznosi u ovom izvješću prikazani su u tisućama eura (tisuću €), u skladu s člankom 2. Provedbene uredbe Komisije (EU) 2015/2452. Zbog zaokruživanja, moguće je da se prikazani brojevi ne mogu točno zbrojiti u ukupne iznose koji su dati, a postoci možda neće točno odražavati apsolutne brojeve.

Dostavljene informacije sadržavaju dovoljno pojedinosti kako bi se čitatelju omogućio sveobuhvatan pregled solventnosti i financijskog stanja Allianz Grupe i obrađuju se sljedeće teme:

A: POSLOVANJE I REZULTATI

Allianz Grupa nudi neživotno, životno/zdravstveno osiguranje, kao i proizvode i usluge upravljanja imovinom u više od 70 zemalja, a najveći dio poslovanja nalazi se u Europi. Ovo poglavlje obuhvaća pregled Grupe i njezinu strukturu. Zatim pruža analizu rezultata preuzimanja rizika osiguranja u segmentima neživotnog i životnog osiguranja – 2.147.797 tisuća € i 4.358.976 tisuća €, redom – uključujući značajna zemljopisna područja i vrste osiguranja, nakon čega slijedi analiza rezultata ulaganja u iznosu od 24.204.512 tisuća €. Rezultati u području upravljanja imovinom i korporativnog segmenta su također obuhvaćeni tamo gdje su značajni.

B: SUSTAV UPRAVLJANJA

Ovo poglavlje opisuje uloge, funkcije i odgovornosti našeg dvorazinskog modela upravljanja (Upravni odbor i Nadzorni odbor), kao i sustav unutarnjih kontrola i okvir poslovnih politika. Općenito, primjena naših poslovnih politika i smjernica uređena je načelima proporcionalnosti i materijalnosti s posebnim slučajevima koji se procjenjuju na temelju dobre poslovne prosudbe. U odjeljku o zahtjevima primjerenosti i sposobnosti vezanim uz poslovni ugled i iskustvo opisali smo naše specifične zahtjeve o vještinama, znanjima i stručnosti nositelja naših ključnih funkcija. Allianz je uspostavila sveobuhvatan okvir upravljanja rizicima, koji je detaljno opisan, uključujući naše strategije upravljanja rizicima, ciljeve, nadgledanje i postupke izvještavanja, kao i pregled procesa o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (ORSA). Ovo poglavlje zaključuje se opisima o tome kako se vrši implementiranje sljedećeg: sustav unutarnje kontrole, funkcija unutarnje revizije, aktuarska funkcija i izdvajanje poslova.

C: PROFIL RIZIČNOSTI

Rizik se mjeri i njime se upravlja na temelju odobrenoga djelomičnog unutarnjeg modela¹ a rezultirajući profil rizika daje pregled kako se rizici raspoređuju na različite kategorije rizika i utvrđuje regulatorne zahtjeve za kapitalom u skladu sa Solventnosti II. Ovo poglavlje

obuhvaća pregled kategorija rizika koje doprinose potrebnom solventnom kapitalu (SCR) od 40.949.661 tisuća € te se pružaju kvalitativne i kvantitativne informacije o izloženosti riziku, koncentraciji rizika, smanjenja rizika i osjetljivosti na rizik za sljedeće kategorije rizika: preuzeti rizik osiguranja, tržišni rizik, kreditni rizik, likvidnosni rizik, operativni rizik i bilo koji drugi materijalni rizici.

D: VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Ovo poglavlje pruža informacije o bilanci tržišne vrijednosti (MVBS) i usporedbi MVBS-a i statističkih podataka koji se temelje na IFRS (MSFI) na razini Grupe te se daju kvantitativna i kvalitativna objašnjenja za materijalne razlike u vrednovanju imovine, tehničkih pričuva i ostalih obaveza, uključujući i glavne razlike između osnovica, metoda i glavnih pretpostavki koje se koriste.

E: UPRAVLJANJE KAPITALOM

Mi pružamo informacije o vlastitim sredstvima naše Grupe uključujući kvantitativni i narativni opis materijalnih razlika između viška sredstava u odnosu na obveze izračunate za financijska izvješća i za potrebe solventnosti, uključujući informacije o strukturi osnovnih vlastitih sredstava i rangiranju prihvatljivih vlastitih sredstava. Prihvatljiva vlastita sredstva (uključujući vlastita sredstva od drugog financijskog sektora kao i od obaveza uključenih preko odbitka i agregacije) iznose 98.469.800 tisuća €. Ovo poglavlje također objašnjava glavne razlike između temeljnih pretpostavki standardne formule i našega djelomičnog unutarnjeg modela koji se upotrebljava, i bilo kojih drugih relevantnih informacija koje se tiču izračuna našeg SCR-a.

Što se tiče regulatorne kapitalizacije Solventnosti II, naš omjer kapitalizacije na dan 31. prosinca 2020. bio je 240%. Izuzimajući prijelazne mjere za tehničke pričuve, iznosio bi 207%, a bez razmatranja regulatora volatilnosti, smanjio bi se dalje na 174%.

S obzirom na našu razinu kapitalizacije, kao i provedene testove otpornosti na stres, trenutno nema naznaka da Allianz Group ne ispunjava zahtjeve za solventnost ili minimalni konsolidirani kapital za solventnost skupine. Ova izjava vrijedi i u svjetlu pandemije COVID-19: Na temelju podataka koji su nam bili dostupni od kraja ožujka, uključujući utjecaj COVID-19, kao što je poznato, omjer Allianz-ove solventnosti II iznosi 241%². Stoga očekujemo da će Group-a i dalje biti dovoljno kapitalizirana i u skladu s regulatornim zahtjevom za solventnošću i minimalnim konsolidiranim potrebnim solventnim kapitalom.

Pažljivo pratimo razvoj krize COVID 19 i s velikom marljivošću upravljamo svojim portfeljima kako bismo osigurali da Group-a i njezini subjekti imaju dovoljno resursa za potporu potrebama za kapitalom solventnosti u skladu s našim dinamičnim vlastitim postupcima upravljanja rizikom i solventnošću.

Nije bilo materijalnih promjena u našem poslovanju i rezultatima, sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti i upravljanju kapitalom tijekom razdoblja izvještavanja.

¹ Od formalističke perspektive, Njemačko Nadzorno tijelo smatra da je naš model „djelomičan“ jer ne pokriva cjelokupno naše poslovanje: neke od naših manjih operativnih aktivnosti izvještavaju pod standardnim modelom a druge u okviru pristupa odbitka i agregacije.

² Izuzimajući prijelazne mjere za tehničke pričuve, iznosio bi 210%.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Allianz Csoport (az Allianz SE és leányvállalatai) a fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentést a (2009/138/EK irányelvet módosító) 2014/51/EU irányelv 51. és 256. cikke, a 2015/35 (EU) felhatalmazáson alapuló rendelet I. címének XII. fejezete és II. címének V. fejezete, illetve az adatszolgáltatásról és a közzétételről szóló EIOPA-BoS-15/109 iránymutatások alapján készítette el.

A jelentés felépítése megfelel a felhatalmazáson alapuló rendelet XX. mellékletében foglalt előírásoknak, a benne közölt adatok a 2020-es pénzügyi évre vonatkoznak.

Az (EU) 2015/2452 bizottsági végrehajtási rendelet 2. cikke értelmében a jelentésben szereplő valamennyi összeg ezer euróban (e EUR) értendő. Kerekítés következtében a számok összege az összesített adattól eltérhet, valamint a százalékok nem feltétlenül tükrözik pontosan a megadott abszolút értékeket.

A jelentés kellően részletes ahhoz, hogy az olvasó átfogó képet alkothasson az Allianz Csoport fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről, és a következő témákkal foglalkozik:

A: ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY

Az Allianz Csoport több, mint 70 országban kínál vagyont biztosítást, élet-/egészségbiztosítást, illetve vagyongazdálkodási termékeket és szolgáltatásokat, miközben az üzleti tevékenység zöme Európához kötődik. Ez a fejezet áttekintést ad a Csoportról és felépítéséről, majd kitér nem-életbiztosítási és életbiztosítási szegmenseink biztosítási tevékenységének elemzésére – 2.147.797 és 4.358.976 e EUR –, feltüntetve a főbb földrajzi területeket és üzletágakat. Ezt a 24.204.512 e EUR összeget kitevő befektetési teljesítményünk elemzése követi. Amennyiben lényegesnek tekinthető, kitérünk vagyongazdálkodási és vállalati szegmensünk teljesítményének bemutatására is.

B: IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

Ez a fejezet kétszintű igazgatásunk (Igazgatótanács és Felügyelő Bizottság) szerepkeretét, funkcióit és feladatait, valamint belső ellenőrzésünket és szabályozási keretrendszerünket írja le. Szabályozási keretrendszerünk és irányelveink alkalmazását elsősorban az arányosság és a lényegesség elvei vezérik, a konkrét ügyeket józan üzleti ítélőképességgel bíráljuk el. A kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek képességeivel, tudásával, és szakértelmével kapcsolatos konkrét elvárásainkat a szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelményekkel foglalkozó szakaszban ismertetjük. Az Allianz átfogó kockázatkezelési keretrendszert alakított ki, amelyet részletesen bemutatunk, kitérve kockázatkezelési stratégiáinkra, célkitűzéseinkre, a kockázatok nyomon követésére és adatszolgáltatási eljárásainkra, valamint áttekintjük a saját kockázat- és szolvenciaértékelés menetét. A fejezet végül leírja belső ellenőrzési rendszerünk, valamint a belső ellenőrzési, aktuáriusi és kiszervezési feladatkörök működését.

C: KOCKÁZATI PROFIL

A kockázatok felmérése és kezelése egy jóváhagyott részleges belső modell¹ alapján történik. Az így kapott kockázati profil betekintést nyújt a kockázatok különféle kategóriák közötti megoszlására, és a Szolvencia II. irányelvnek megfelelően meghatározza a szabályozói tőkekövetelményeket. Ez a fejezet áttekinti a 40.949.661 e EUR összegű szavatolótőkeszükséglet követelményünket (Solvency Capital Requirement) kitevő kockázati kategóriákat. Minőségi és mennyiségi információkkal szolgálunk a kockázati kitérítéssel, koncentrációkkal, kockázatot csökkentő intézkedésekkel és érzékenységelemzéssel kapcsolatosan az alábbi kockázati kategóriákban: biztosítási, piaci, hitelkockázat, likviditási, működési és egyéb jelentős kockázatok.

D: SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

Ez a fejezet az eszközök és források gazdasági és piacokon szisztematikus értékeléséről (market value balance sheet, MVBS) nyújt tájékoztatást, illetve összeveti az MVBS adatait a pénzügyi beszámolóban közzétett, IFRS alapján összeállított adatokkal. Számszerű és szöveges magyarázattal szolgálunk az eszközök, biztosítástechnikai tartalékok és egyéb kötelezettségek értékelésében fennálló lényeges különbségekre, beleértve az alkalmazott alapok, módszerek, és legfontosabb feltevések közötti eltéréseket.

E: TŐKEKEZELÉS

Tájékoztatást adunk a Csoport szavatoló tőkéjéről, beleértve a vállalkozás pénzügyi beszámolóiban szereplő saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó, fizetőképesség céljából történő számítás szerinti többlet közötti lényeges különbségek számszerű és szöveges magyarázatát, valamint alapvető szavatoló tőkének szerkezetét és a figyelembe vehető szavatoló tőke szintjeit. A figyelembe vehető szavatoló tőke összege 98.469.800 e EUR (beleértve a más a pénzügyi szektorból, valamint a levonás és aggregálás alapján bevont vállalkozásoktól származó tőkét). Ez a fejezet bemutatja továbbá a standard formula és az SCR kiszámításához használt részleges belső modellünk által használt feltételezések közötti különbségeket, valamint minden, ezen kalkulációval kapcsolatos egyéb fontos információt.

A Szolvencia II. irányelv szerinti tőke-ellátottsági szintünk 2020. december 31-én 240 %. A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések használata nélkül ez a tőke-ellátottsági szint 207 %, amennyiben pedig a volatilitási korrekciót sem került volna alkalmazásra, 174 % lett volna.

A fenti tőke-ellátottsági szint, valamint az elvégzett stressztesztek eredménye tükrében elmondható, hogy nincs arra utaló jel, hogy az Allianz Csoport nem felelne meg a szavatolótőkeszükségletnek valamint a minimális konszolidált Csoportszintű tőkeszükségletnek. Ez a kijelentés a COVID-19 járvány fényében is érvényes: A március végén rendelkezésünkre álló adatok alapján, a COVID-19 eredményünkre gyakorolt hatását is beleértve, az Allianz Csoport Szolvencia II. irányelv szerinti tőke-ellátottsági szintje 241 %².

¹A németország pénzügyi szervezetek állami felügyeletének álláspontja szerint szavatolótőke-szükségletünk kiszámításához használt modellünk „részleges”, mivel nem fedi le valamennyi üzleti egységünket: bizonyos, kisebb jelentőségű üzleti egységeink a standard formula, mások a levonási és aggregációs módszert használják.

²A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések használata nélkül ez a tőke-ellátottsági szint 210 % lett volna.

Ennek alapján arra számítunk, hogy a Csoport tőke-ellátottsága továbbra is megfelelő marad, valamint mind a szavatolótőke-szükségletnek mind a minimális konsolidált Csoportszintű tőke-szükségletnek történő megfelelés teljesül.

Figyelmesen nyomon követjük a COVID 19 krízis alakulását, és nagy gondossággal kezeljük portfólióinkat annak érdekében, hogy a Csoport és valamennyi üzleti egysége megfelelő forrással rendelkezzen a szavatolótőke-szükséglet biztosításához a dinamikus saját kockázat- és szolvenciakezelési folyamatokkal konzisztens módon.

Üzleti tevékenységünkben és teljesítményünkben, irányítási rendszerünkben, kockázati profilunkban, szavatolótőke-megfelelési értékelésünkben, illetve tőkekezelésünkben nem került sor jelentős változásra.

SINTESI

Il Gruppo Allianz (Allianz SE insieme alle sue società controllate) ha redatto la presente Relazione relativa alla Solvibilità e alla Condizione Finanziaria per il Gruppo Allianz sulla base degli articoli 51 e 256 della Direttiva 2014/51/UE (che modifica la Direttiva 2009/138/CE), capitolo XII, Titolo I e capitolo V, Titolo II, del Regolamento delegato (UE) 2015/35 nonché delle Linee guida in materia di reporting e divulgazione al pubblico EIOPA-BoS-15/109.

La struttura di questa relazione è conforme all'Allegato XX del Regolamento delegato e include l'esercizio finanziario al 2020.

Tutti gli importi riportati nella presente relazione sono presentati in migliaia di euro (€ mila), in conformità all'articolo 2 del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 della Commissione. A causa dell'arrotondamento, i numeri presentati potrebbero non corrispondere esattamente ai totali forniti e le percentuali potrebbero non riflettere con esattezza le cifre assolute.

Le informazioni sono fornite in un livello di dettaglio sufficiente, in modo che il lettore possa disporre di un quadro completo sulla solvibilità e la condizione finanziaria del Gruppo Allianz, e affrontano i seguenti argomenti:

A: ATTIVITÀ E RISULTATI

Il Gruppo Allianz offre polizze nel ramo danni e vita/salute nonché prodotti e servizi di gestione patrimoniale in oltre 70 paesi; le più grandi tra le nostre attività sono situate in Europa. Il presente capitolo offre una panoramica del Gruppo e della sua struttura. Inoltre, fornisce un'analisi del risultato delle sottoscrizioni dei nostri segmenti vita e danni, rispettivamente € 2.147.797 mila ed € 4.358.976 mila, comprese le aree geografiche e le aree di attività sostanziali, seguite da un'analisi sulla nostra attività di investimento pari a € 24.204.512 mila. È altresì inclusa la performance dei nostri segmenti 'Asset Management' e 'Corporate' quando considerati materiali.

B: SISTEMA DI GOVERNANCE

Questo capitolo descrive i ruoli, le funzioni e le responsabilità del nostro sistema dualistico (Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza), il quadro di politica interna e di controllo interno. In generale l'applicazione del nostro quadro politico e delle linee guida è disciplinata dai principi di proporzionalità e di materialità con casi specifici valutati sulla base di un efficace giudizio operativo. Nella sezione relativa ai Requisiti di competenza e onorabilità descriviamo le nostre esigenze specifiche in materia di capacità, conoscenze e competenze dei nostri titolari di funzioni fondamentali. Allianz ha istituito un quadro globale di gestione dei rischi, descritto in dettaglio, tra cui le nostre strategie di gestione dei rischi, gli obiettivi, il monitoraggio e le procedure di segnalazione, nonché una panoramica del processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità. Il capitolo si conclude con le descrizioni sul modo in cui vengono implementati i seguenti aspetti: sistema di controllo interno, funzione di audit interno, funzione attuariale ed esternalizzazione.

C: PROFILO DI RISCHIO

Il rischio viene misurato e guidato sulla base di un modello interno parziale approvato¹ e il profilo di rischio che ne risulta fornisce una panoramica sul modo in cui i rischi vengono distribuiti su categorie differenti e, inoltre, determina i requisiti patrimoniali in conformità alla Solvency II. Il presente capitolo fornisce una panoramica delle categorie di rischio che contribuiscono al nostro Requisito Patrimoniale di Solvibilità pari a € 40.949.661 mila. Forniamo informazioni qualitative e quantitative inerenti a esposizioni, concentrazioni, attenuazione e sensibilità sui rischi per le seguenti categorie: sottoscrizione, mercato, credito, liquidità, rischi operativi e rischi sostanziali di qualsiasi altro tipo.

D: VALUTAZIONE A FINI DI SOLVIBILITÀ

Questo capitolo fornisce informazioni sullo stato patrimoniale a valori di mercato (MVBS). Inoltre, viene eseguito un confronto tra MVBS e cifre statutarie, basati sull'IFRS a livello di Gruppo. Forniamo una spiegazione quantitativa e qualitativa per le differenze sostanziali nella valutazione delle attività, delle riserve tecniche e delle altre passività, incluse le principali differenze tra le basi, i metodi e le principali ipotesi utilizzate.

E: GESTIONE DEL CAPITALE

Forniamo informazioni sui Fondi Propri del Gruppo con una descrizione quantitativa e narrativa delle differenze materiali tra l'eccedenza di attività rispetto alle passività calcolate per i bilanci di esercizio e per la solvibilità, incluse le informazioni sulla struttura dei fondi propri di base e sulla classificazione dei fondi propri ammissibili. I fondi propri ammissibili (compresi i fondi propri provenienti da altri settori finanziari e da organismi inclusi mediante deduzione e aggregazione) ammontano a € 98.469.800 mila. Questo capitolo spiega inoltre le principali differenze tra le ipotesi sottostanti della formula standard e il nostro modello interno parziale utilizzato per il calcolo del nostro SCR e tutte le altre informazioni pertinenti a tale riguardo.

Per quanto concerne la capitalizzazione secondo la normativa Solvency II, mostriamo un rapporto di capitalizzazione del 240%. Senza considerare le misure transitorie applicate alle riserve tecniche, si sarebbe attestato al 207%, mentre al netto dell'aggiustamento per la volatilità (Volatility Adjustment) sarebbe sceso ulteriormente al 174%.

Alla luce del nostro livello di capitalizzazione e dei test condotti, non si rilevano, al momento, indicazioni di non conformità del Gruppo Allianz con il Requisito patrimoniale di solvibilità o con il Requisito patrimoniale minimo di solvibilità a livello consolidato di gruppo. Ciò vale anche tenendo in considerazione gli effetti della pandemia di COVID-19: sulla base delle informazioni disponibili a fine marzo, compreso l'impatto a noi noto della pandemia, il coefficiente Solvency II di Allianz corrisponde al 241%². Di conseguenza, prevediamo che il Gruppo continuerà a esibire un livello di capitalizzazione sufficiente a rispettare sia il Requisito patrimoniale di solvibilità regolamentare che il Requisito patrimoniale di solvibilità a livello consolidato di gruppo.

Monitoriamo da vicino lo sviluppo della crisi sanitaria relativa alla pandemia da COVID-19 e gestiamo con estrema attenzione il

¹ Da una prospettiva formalistica, l'Autorità di Vigilanza Tedesca ritiene che il nostro modello sia "parziale" perché non include tutte le nostre attività: alcune delle nostre attività minori si basano sul modello standard e altre sull'approccio di deduzione e aggregazione.

² Senza considerare le misure transitorie applicate alle riserve tecniche, si sarebbe attestato al 210%.

portafoglio in linea con i nostri processi dinamici di gestione del rischio e della solvibilità, per assicurare che il Gruppo e le sue società dispongano di risorse sufficienti a soddisfare i requisiti patrimoniali di solvibilità.

Nel periodo di riferimento non ci sono state variazioni sostanziali relativamente a: nostre attività e i risultati, il sistema di governance, il profilo di rischio, la valutazione a fini della solvibilità e la gestione del capitale.

SAMENVATTING

De Allianz-groep (Allianz SE en haar dochtermaatschappijen) heeft dit rapport over de solvabiliteit en financiële positie van de Allianz-groep opgesteld op basis van de artikelen 51 en 256 van richtlijn 2014/51/EU (tot wijziging van 2009/138/EG), hoofdstuk XII van titel I en hoofdstuk V van titel II van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35, en de Richtlijnen voor rapportage en openbaarmaking EIOPA-BoS-15/109.

De structuur van dit rapport volgt Bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening en heeft betrekking op het boekjaar 2020.

In overeenstemming met artikel 2 van de Uitvoeringsverordening (EU) 2015/2452 van de Commissie worden alle bedragen in dit rapport vermeld in duizenden euro's (k€). Ten gevolge van afrondingen is het mogelijk dat optellingen niet exact overeenkomen met de weergegeven totalen en dat percentages niet exact overeenkomen met de absolute cijfers.

De verstrekte informatie is voldoende gedetailleerd om de lezer een volledig beeld te kunnen geven van de solvabiliteit en financiële positie van de Allianz-groep. De volgende onderwerpen komen aan de orde:

A: BEDRIJF EN RESULTATEN

Allianz SE en haar dochtermaatschappijen (de Allianz-groep) leveren producten en diensten op het gebied van eigendoms- en letselschadeverzekeringen, levens- en ziektekostenverzekeringen en vermogensbeheer in meer dan zeventig landen, waarbij de Groep vooral is geconcentreerd in Europa. In dit hoofdstuk vindt u een overzicht van de Allianz-groep en haar. Vervolgens wordt een analyse gegeven van de verzekeringstechnische resultaten binnen de segmenten schade- en levensverzekeringen (respectievelijk k€ 2.147.797 en k€ 4.358.976) per wezenlijk geografisch gebied en branche, gevolgd door een analyse van de beleggingsresultaten (k€ 24.204.512). Waar van belang zijn ook de resultaten opgenomen van de vermogensbeheeractiviteiten en die van de activiteiten binnen het holdingsegment.

B: GOVERNANCESYSTEEM

In dit hoofdstuk worden de taken en verantwoordelijkheden beschreven binnen het duale bestuursmodel van Allianz (met een Raad van Bestuur en een Raad van Commissarissen), en het beleid en systeem voor interne controle. De toepassing van ons beleidskader en onze richtlijnen is over het algemeen onderworpen aan de beginselen van evenredigheid en materialiteit waarbij specifieke gevallen worden beoordeeld op basis van gezond commercieel inzicht. In de sectie Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten vindt u een beschrijving van de specifieke vereisten ten aanzien van kennis, vaardigheden en ervaring van personen met sleutelfuncties. Allianz heeft een uitgebreid risicomangementsysteem ingesteld. Dit wordt gedetailleerd beschreven, inclusief risicomangementstrategieën, doelstellingen, het monitoren en het rapportageproces. Ook is een overzicht opgenomen van de procedure voor een eigen beoordeling van de risico's en de solvabiliteit. Dit hoofdstuk wordt afgesloten met beschrijvingen van de wijze waarop het internecontrolesysteem, de

interneauditfunctie, de actuariële functie en uitbestedingsbeleid zijn geïmplementeerd.

C: RISICOPROFIEL

Risico wordt gemeten en beheerd op basis van een goedgekeurd gedeeltelijk intern model¹. Het daaruit voortvloeiende risicoprofiel biedt een overzicht van de wijze waarop risico's zijn verdeeld over de verschillende risicocategorieën en is bepalend voor de Solvency II-kapitaalvereisten. In dit hoofdstuk vindt u een overzicht van de risicocategorieën die bijdragen aan onze solvabiliteitskapitaalvereiste van k€ 40.949.661. We geven kwalitatieve en kwantitatieve informatie over risicoblootstellingen, -concentraties, -limitering en -gevoeligheden voor de volgende risicocategorieën: verzekeringstechnische, markt-, krediet-, liquiditeits-, operationele en andere materiële risico's.

D: WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

In dit hoofdstuk rapporteren wij over de marktwaardebalans en vergelijken wij de cijfers op de marktwaardebalans met de statutaire cijfers gebaseerd op IFRS op groepsniveau. We geven een kwantitatieve en kwalitatieve toelichting van materiële verschillen in de waardering van activa, technische voorzieningen en overige schulden, waaronder de voornaamste verschillen in toegepaste grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen.

E: KAPITAALBEHEER

We geven informatie over het eigen vermogen van de Groep, inclusief een kwantitatieve en kwalitatieve beschrijving van materiële verschillen tussen het positieve verschil van activa ten opzichte van verplichtingen zoals berekend voor solvabiliteitsdoeleinden, inclusief informatie over de structuur van het kernvermogen en het bedrag in aanmerking komend eigen vermogen ingedeeld per tier. Het in aanmerking komend eigen vermogen (waaronder eigen vermogen uit andere financiële sectoren en ondernemingen die via aftrek en aggregatie zijn opgenomen) bedraagt k€ 98.469.800. In dit hoofdstuk worden tevens de belangrijkste verschillen uitgelegd tussen de onderliggende veronderstellingen van de standaardformule en die van ons gedeeltelijke model dat wij gebruiken voor de berekening van ons solvabiliteitskapitaalvereiste. Verder vindt u hier alle overige informatie die in dit verband van belang is.

Wat betreft de kapitalisatievereisten ingevolge de Solvabiliteit II-richtlijn, bedraagt onze kapitalisatieratio per 31 december 2020 240%. Als we de overgangsregelingen voor het bepalen van de technische voorzieningen buiten beschouwing laten, bedraagt de ratio 207%. Als de volatiliteitsaanpassing buiten beschouwing gelaten wordt, daalt de kapitalisatieratio tot 174%.

Rekening houdende met ons kapitalisatieniveau en de uitgevoerde stresstests, bestaat er momenteel geen indicatie dat de Allianz Group de kapitaalvereisten van de Solvabiliteitsrichtlijn of de minimale geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep niet naleeft. Dit geldt ook in het licht van de COVID-19-pandemie: op basis van de informatie waarover we beschikken per einde maart, met inbegrip van de impact van COVID-19 zoals we die kennen, bedraagt de Solvabiliteit II-ratio van Allianz 241%². Daarom verwachten we dat

¹ Het interne model wordt beschouwd als "gedeeltelijk", omdat het niet alle verzekeringsactiviteiten van Allianz SE dekt (maar alle kwantificeerbare risicocategorieën).

² Als we de overgangsregelingen voor het bepalen van de technische voorzieningen buiten beschouwing laten, bedraagt de ratio 210%.

de kapitalisatie van de Groep voldoende zal zijn en dat ze zowel de kapitaalvereiste van de Solvabiliteit II-richtlijn als de minimale geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste zal naleven.

We volgen van nabij de ontwikkeling van de COVID-19-crisis en beheren onze portefeuilles met grote zorgvuldigheid om ervoor te zorgen dat de Groep en haar entiteiten over voldoende middelen beschikken om te voldoen aan de solvabiliteitskapitaalvereisten die overigens op één lijn liggen met onze eigen dynamische risico- en solvabiliteitsbeheerprocessen.

In de rapportageperiode deden er zich geen materiele veranderingen voor in ons bedrijf en resultaten, het Governancesysteem, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden en het kapitaalbeheer.

STRESZCZENIE

Grupa Allianz (Allianz SE wraz ze swoimi jednostkami zależnymi) przygotowała niniejsze Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej dotyczące Grupy Allianz na podstawie Artykułów 51 i 256 Dyrektywy 2014/51/UE (zmieniającej Dyrektywę 2009/138/WE), rozdziału XII tytułu I, rozdziału V tytułu II Rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 oraz Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji EIOPA-BoS-15/109.

Struktura niniejszego sprawozdania odpowiada postanowieniom załącznika XX do Rozporządzenia delegowanego i obejmuje rok obrotowy 2020.

W niniejszym sprawozdaniu wszystkie dane liczbowe odzwierciedlające kwoty pieniężne podawane są w tysiącach euro (tys. EUR), zgodnie z treścią artykułu 2 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2015/2452. Ze względu na zaokrąglanie, przedstawione liczby po zsumowaniu mogą nie odpowiadać podanym wartościom całkowitym, a odsetki mogą nie odpowiadać dokładnie liczbom bezwzględny.

Informacje podano na poziomie szczegółowości wystarczającym do umożliwienia czytelnikowi uzyskania całościowego obrazu wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Allianz. Przedstawione informacje odnoszą się do następujących obszarów tematycznych:

A: DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI

Grupa Allianz oferuje ubezpieczenia majątkowe i wypadkowe, ubezpieczenia na życie i zdrowotne oraz produkty i usługi związane z zarządzaniem aktywami w ponad 70 krajach. Obszarem, w którym skoncentrowana jest większość naszej działalności jest Europa. Rozdział ten prezentuje podstawowe informacje na temat Grupy i jej struktury. Następnie rozdział prezentuje analizę naszych wyników z ubezpieczeniowej działalności operacyjnej w zakresie działy life i non-life – odpowiednio 4 358 976 tys. EUR i 2 147 797 tys. EUR – obejmującą m.in. istotne obszary geograficzne i linie biznesowe, a następnie analizę naszego wyniku z działalności lokacyjnej – 24 204 512 tys. EUR. Tam, gdzie jest to istotne, prezentowane są również wyniki z działalności w segmencie zarządzania aktywami i segmencie korporacyjnym.

B: SYSTEM ZARZĄDZANIA

Rozdział ten opisuje role, funkcje i zadania dualistycznego systemu organów spółki (zarządu i rady nadzorczej) oraz zasady kontroli wewnętrznej i reguły polityki firmy. Co do zasady, reguły i wytyczne dotyczące polityki firmy stosowane są zgodnie z zasadą proporcjonalności i istotności, podczas gdy niektóre kwestie szczegółowe rozstrzygane są zgodnie z właściwym osądem biznesowym. W części poświęconej wymogom dotyczącym kompetencji i reputacji opisujemy nasze szczegółowe wymagania dotyczące kwalifikacji, wiedzy i fachowości osób zajmujących kluczowe stanowiska w naszej firmie. Allianz ustanowił kompleksowy system zarządzania ryzykiem, którego szczegółowy opis znalazł się w sprawozdaniu. Opis ten obejmuje strategię zarządzania ryzykiem, cele

ustanowione w tym zakresie, monitorowanie ryzyka oraz procedury sprawozdawczości, jak również zarys procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności („ORSA”). Na końcu rozdziału umieszczono opisy sposobów wdrażania systemu kontroli wewnętrznej, realizacji funkcji audytu wewnętrznego i funkcji aktuarialnej oraz korzystania z outsourcingu.

C: PROFIL RYZYKA

Ryzyko jest określane i kontrolowane zgodnie z zatwierdzonym częściowym modelem wewnętrznym¹. Określony w ten sposób profil ryzyka opisuje poszczególne kategorie ryzyka oraz ustawowe wymogi kapitałowe ustanowione w Dyrektywie Wypłacalność II. W tym rozdziale znaleźć można ogólne informacje na temat kategorii ryzyka, które wpływają na nasz kapitałowy wymóg wypłacalności, określony na poziomie 40 949 661 tys. EUR. Przedstawiamy jakościowe i ilościowe informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko, koncentracji, a także sposobów ograniczania ryzyka i wrażliwości odnoszących się do następujących kategorii ryzyka: aktuarialnego, rynkowego, kredytowego, płynności, operacyjnego oraz innych istotnych rodzajów ryzyka.

D: WYCENA DOKONYWANA W CELU OKREŚLENIA WYPŁACALNOŚCI

Rozdział ten prezentuje informacje na temat bilansu sporządzonego zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II (MVBS) a także przedstawia porównanie pozycji MVBS i wartości ujętych w obowiązkowym sprawozdaniu finansowym Grupy, które sporządzono zgodnie z MSSF. Przedstawiamy ilościowe i jakościowe uzasadnienie istotnych różnic w wycenie aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych zobowiązań, w tym głównych różnic pomiędzy zastosowanymi podstawami i metodami wyceny oraz głównymi założeniami.

E: ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Informujemy o środkach własnych Grupy, prezentując ilościowy i jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wartością nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami ujętą w sprawozdaniu finansowym i analogiczną wartością zamieszczoną w sprawozdaniu na temat wypłacalności, a także przedstawiamy informacje o strukturze podstawowych środków własnych oraz na temat podziału na kategorie pozycji dopuszczonych środków własnych. Dopuszczone środki własne (w tym środki własne innej instytucji sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji) wynoszą 98 469 800 tys. EUR. Rozdział ten zawiera również objaśnienie głównych różnic między założeniami stanowiącymi podstawę standardowej formuły, a założeniami naszego częściowego modelu wewnętrznego stosowanego do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, a także inne istotne informacje dotyczące obliczenia tego wymogu.

W kontekście ustanowionego przez Dyrektywę Wypłacalność II wymogu dotyczącego kapitalizacji, nasz wskaźnik kapitalizacji na 31 grudnia 2020 r. wyniósł 240%. Z wyłączeniem środków przejściowych

¹ Formalnie rzecz ujmując, niemiecki Organ Nadzoru uznaje nasz model za „częściowy” z uwagi na to, że nie obejmuje on całej naszej działalności: niektóre z naszych mniejszych jednostek prowadzących działalność operacyjną raportują zgodnie ze standardowym modelem zarządzania ryzykiem, natomiast inne stosują metodę odliczeń i agregacji.

dotyczących rezerw technicznych wynosiłby on 207%, a bez uwzględnienia korekty z tytułu zmienności – uległby dalszemu obniżeniu do 174%.

Biorąc pod uwagę poziom naszej kapitalizacji oraz przeprowadzone testy warunków skrajnych, nie ma obecnie przesłanek do stwierdzenia niezgodności Grupy Allianz z jej kapitałowym wymogiem wypłacalności czy minimalnym skonsolidowanym, kapitałowym wymogiem wypłacalności Grupy. Stwierdzenie to jest również prawdziwe w kontekście pandemii COVID-19: w oparciu o informacje dostępne nam pod koniec marca, włączając, w zakresie jaki jest obecnie znany, wpływ COVID-19, wskaźnik Wypłacalności II firmy Allianz wynosi 241%¹. W związku z tym oczekujemy, że Grupa będzie w dalszym ciągu posiadała wystarczającą kapitalizację i spełniała zarówno ustanowiony kapitałowy wymóg wypłacalności, jak i minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy.

Uważnie obserwujemy kryzys związany z COVID-19 i starannie zarządzamy naszymi portfelami, aby zapewnić Grupie i jej podmiotom wystarczające zasoby do pokrycia ich potrzeb kapitałowych w ramach wypłacalności zgodnie z naszymi dynamicznymi procesami zarządzania ryzykiem i wypłacalnością.

W zakresie naszej działalności i wyników operacyjnych, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności oraz zarządzania kapitałem w okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany.

¹ Z wyłączeniem środków przejściowych dotyczących rezerw technicznych wynosiłby on 210%.

RESUMO EXECUTIVO

O Grupo Allianz (Allianz SE e respetivas subsidiárias) preparou este relatório sobre a solvência e a situação financeira para o Grupo Allianz com base nos artigos 51.º e 256.º da Diretiva 2014/51/UE (que altera a 2009/138/CE), capítulo XII do título I, capítulo V do título II do Regulamento Delegado (UE) 2015/35, e nas orientações em matéria de comunicação e divulgação pública EIOPA-BoS-15/109.

A estrutura deste relatório segue o Anexo XX do Regulamento Delegado e abrange o exercício de 2020.

Todos os montantes deste relatório são apresentados em milhares de euros (€), em conformidade com o artigo 2.º do Regulamento de Execução (UE) 2015/2452 da Comissão. Devido ao arredondamento, os números apresentados podem não contribuir precisamente para os totais fornecidos e as percentagens podem não refletir exatamente os valores absolutos.

As informações são fornecidas com um nível de detalhe suficiente, de modo a permitir ao leitor obter uma visão abrangente sobre a solvência e a situação financeira do Grupo Allianz e aborda os seguintes tópicos:

A: ATIVIDADE E DESEMPENHO

O Grupo Allianz oferece seguros de não vida, seguros de vida/saúde e gestão de ativos em mais de 70 países, com a maior parte das operações localizada na Europa. Este capítulo apresenta uma síntese do Grupo e da sua estrutura, incluindo a estratégia empresarial global para nos posicionarmos como uma instituição financeira de confiança através de um ênfase na solidez da carteira, na liderança no mercado e na centralidade do cliente. Fornece ainda uma análise do desempenho em termos da subscrição dos nossos ramos de seguros de vida e não vida – 2 147 797 milhares de euros e 4 358 976 milhares de euros, respetivamente – incluindo áreas geográficas e ramos de atividade relevantes, seguida de uma análise do nosso resultado de investimento de 24 204 512 milhares de euros. O desempenho da nossa gestão de ativos e do ramo de empresas está também abrangido, quando significativo.

B: SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

Este capítulo descreve os cargos, as funções e as responsabilidades do nosso sistema de governação dualista (conselho de administração e conselho fiscal), o controlo interno e quadro de políticas. Em geral, a aplicação do nosso quadro de políticas e as diretrizes são regidos pelos princípios de proporcionalidade e materialidade com casos específicos avaliados com base em decisões empresariais sólidas. Na seção sobre os requisitos de competência e de idoneidade, descrevemos os nossos requisitos específicos em matéria de qualificações, conhecimentos e experiência dos titulares dos cargos principais. A Allianz preparou um quadro abrangente de gestão de riscos, que é descrito em detalhe, incluindo as nossas estratégias de gestão de riscos, objetivos e processos de comunicação, bem como uma descrição geral do processo de auto-avaliação do risco e da solvência ORSA. O capítulo conclui com descrições da forma como são implementados: sistema de controlo interno, função de auditoria interna, função atuarial e subcontratação.

C: PERFIL DE RISCO

O risco é avaliado e gerido com base num modelo interno parcial aprovado¹ e o perfil de risco daí resultante fornece uma perspetiva do modo como os riscos são distribuídos por várias categorias de riscos e determina os requisitos de capital regulamentar de acordo com o regime Solvência II. Este capítulo fornece uma descrição geral das categorias de risco que contribuem para o cálculo do requisito de capital de solvência (RCS) de 40 949 661 milhares de euros. Fornecemos informações qualitativas e quantitativas sobre as exposições ao risco, concentrações, atenuação e análises de sensibilidade para as seguintes categorias de risco: riscos de subscrição, mercado, crédito, liquidez, operacionais e outros riscos essenciais.

D: AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

Este capítulo fornece informações sobre o balanço a valor de mercado (MVBS) e sobre os fundos próprios e uma comparação do MVBS e das contas estatutárias, baseados em IFRS a nível do grupo. Fornecemos uma explicação quantitativa e qualitativa das diferenças significativas na avaliação dos ativos, das provisões técnicas e de outros passivos, incluindo as diferenças entre as bases, os métodos e os principais pressupostos utilizados.

E: GESTÃO DO CAPITAL

Fornecemos informações sobre os fundos próprios do grupo, incluindo uma descrição quantitativa e narrativa de diferenças materiais entre o excedente do ativo sobre o passivo avaliado nas demonstrações financeiras e para efeitos de solvência, incluindo informações sobre a estrutura de fundos próprios básicos e a hierarquização de fundos próprios elegíveis. Os fundos próprios elegíveis (incluindo fundos próprios de outros setores financeiros e de empresas incluído por dedução e agregação) ascendem a 98 469 800 milhares de euros. Este capítulo explica ainda as principais diferenças entre os pressupostos subjacentes da fórmula padrão e o nosso modelo interno padrão utilizado para o cálculo do nosso RCS e quaisquer outras informações relevantes relativas ao mesmo.

Relativamente ao nível de requisitos de capital do regime regulamentar de Solvência II, o nosso rácio de requisito de capital de solvência em 31 de dezembro de 2020 era de 240%. Excluindo as medidas transitórias das provisões técnicas, o rácio seria 207% e se não considerarmos o impacto do ajustamento de volatilidade este teria diminuído para 174%.

Considerando o nosso nível de capitalização e a realização de testes com cenários de stress, não existe atualmente qualquer indicação de não conformidade do Grupo Allianz com o seu requisito de capital de solvência ou com o requisito de capital de solvência mínimo consolidado do Grupo. Esta situação é também verdadeira tendo em conta a pandemia causada pela COVID-19: com base nas informações disponíveis no final de março, incluindo o impacto da COVID-19, o rácio de solvência II da Allianz é de 241%². Neste sentido, é nossa expectativa que o Grupo continue a estar suficientemente capitalizado e em conformidade com o requisito de capital de

¹ De uma perspetiva formal, a autoridade de supervisão alemã considera o nosso modelo "parcial", porque não cobre todas as nossas operações: algumas das nossas operações mais pequenas apresentam os relatórios de acordo com o formulário padrão e outras de acordo com o método de dedução e agregação.

² Excluindo as medidas transitórias das provisões técnicas, teria sido de 210%.

solvência regulamentar e o Requisito de Capital de Solvência Mínimo consolidado do Grupo.

Estamos a monitorizar cuidadosamente o desenvolvimento da crise causada pela COVID 19 e a gerir as nossas carteiras com grande diligência para garantir que o Grupo e as suas entidades tenham recursos suficientes para fazer frente às suas necessidades de capital de solvência, de acordo com os nossos próprios processos dinâmicos de gestão de riscos e solvência

Não se registaram mudanças significativas na nossa atividade nem no nosso desempenho, no sistema de governança, no perfil de risco, na avaliação para efeitos de solvência e na gestão do capital no período em análise.

SINTEZĂ

Grupul Allianz (Allianz SE împreună cu filialele sale) a pregătit acest Raport privind solvabilitatea și situația financiară în temeiul articolelor 51 și 256 din Directiva 2014/51/UE (de modificare a Directivei 2009/138/CE), al capitolului XII, titlul I și al capitolului V, titlul II din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei, precum și al Ghidului privind raportarea și publicarea informațiilor EIOPA-BoS-15/109.

Structura acestui raport respectă structura prevăzută în anexa XX la Regulamentul delegat și acoperă exercițiul financiar 2020.

Toate sumele din acest raport sunt prezentate în mii de euro (mii EUR), în conformitate cu articolul 2 din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/2452 al Comisiei. Din cauza rotunjirilor, este posibil ca însumarea cifrelor prezentate să nu corespundă întocmai totalurilor indicate, iar procentele să nu reflecte cu exactitate cifrele absolute.

Informațiile furnizate sunt suficient de detaliate, în așa fel încât cititorul să își poată forma o imagine cuprinzătoare privind solvabilitatea și situația financiară a Grupului Allianz și abordează următoarele subiecte:

A: ACTIVITATEA ȘI PERFORMANȚA

Grupul Allianz oferă asigurări de bunuri și răspundere, asigurări de viață și de sănătate, precum și produse și servicii de gestionare a activelor în peste 70 de țări, cele mai mari operațiuni ale noastre desfășurându-se în Europa. Acest capitol oferă o imagine de ansamblu asupra Grupului și structurii sale. În continuare, acesta furnizează o analiză a rezultatelor performanței de subscriere pe segmentele noastre de asigurări generale și de viață – 2.147.797 mii EUR și, respectiv, 4.358.976 mii EUR – incluzând zonele geografice și liniile de activitate semnificative, urmată de o analiză a rezultatelor performanței noastre de investiții, de 24.204.512 mii EUR. Performanța segmentului nostru de gestionare a activelor și a segmentului de gestionare al capitalului corporativ este, de asemenea, analizată, în măsura semnificației.

B: SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Acest capitol descrie rolurile, funcțiile și responsabilitățile sistemului nostru de conducere pe două niveluri (compus din Consiliul Director și din Consiliul de Administrație), precum și cadrul de control intern și politici. În general, aplicarea cadrului nostru de politici și orientări este reglementată de principiul proporționalității și principiul pragului de semnificație, iar cazurile specifice sunt evaluate pe baza aprecierilor comerciale solide. În secțiunea referitoare la principiile de competență și onorabilitate, descriem cerințele noastre specifice referitoare la aptitudinile, cunoștințele și expertiza persoanelor care dețin funcțiile cheie în cadrul grupului nostru. Allianz a elaborat un cadru cuprinzător de gestionare a riscurilor, care este descris în detaliu împreună cu strategiile noastre de gestionare a riscurilor, obiectivele și procedurile de raportare și monitorizare, precum și o imagine de ansamblu asupra procesului de evaluare proprie a riscului și a solvabilității (ORSA). Capitolul se încheie cu descrieri ale modului în care sunt implementate următoarele: sistemul de control intern, funcția de audit intern, funcția actuarială și politica de externalizare.

C: PROFILUL DE RISC

Riscul se măsoară și se coordonează pe baza unui model intern parțial aprobat¹ iar profilul de risc rezultat oferă o imagine de ansamblu asupra modului de repartizare a riscurilor în diferite categorii de risc și stabilește cerințele de capital reglementat în conformitate cu Directiva Solvabilitate II. Acest capitol oferă o imagine de ansamblu a categoriilor de risc care contribuie la cerința noastră de capital de solvabilitate (SCR – Solvency Capital Requirement) de 40.949.661 mii EUR. Furnizăm informații calitative și cantitative despre expunerile, concentrările, reducerile și sensibilitățile la riscuri pentru următoarele categorii de riscuri: de subscriere, de piață, de credit, de lichiditate, operaționale și orice alte riscuri semnificative.

D: EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITĂȚII

Acest capitol prezintă informații despre bilanțul la valoarea de piață (MVBS – market value balance sheet), precum și o comparație între MVBS și cifrele statutare, care sunt bazate pe standardele IFRS la nivel de Grup. Furnizăm o explicație cantitativă și calitativă pentru diferențele semnificative dintre evaluarea activelor, rezervelor tehnice și altor pasive, inclusiv diferențele semnificative dintre bazele, metodele și principalele ipoteze utilizate.

E: GESTIONAREA CAPITALULUI

Furnizăm informații despre fondurile proprii ale Grupului nostru, inclusiv o prezentare cantitativă și descriptivă a diferențelor semnificative între excedentul de active față de pasive, calculat pentru situațiile financiare și din punctul de vedere al solvabilității, precum și informații despre structura fondurilor proprii de bază și stabilirea nivelurilor fondurilor proprii eligibile. Fondurile proprii eligibile (inclusiv fondurile proprii din alt sector financiar și din întreprinderi incluse prin metoda deducerii și agregării) sunt în cuantum de 98.469.800 mii EUR. De asemenea, acest capitol explică principalele diferențe dintre ipotezele pe care se bazează formula standard și modelul nostru intern parțial utilizat în acest scop, precum și orice alte informații relevante privind calcularea cerinței noastre de capital de solvabilitate.

În ceea ce privește capitalizarea conform reglementărilor Solvabilitate II, rata noastră de capitalizare a fost de 240% la 31 decembrie 2020. Excluzând măsurile tranzitorii pentru provizioanele tehnice, rata de solvabilitate ar fi fost de 207% și, fără a lua în considerare ajustarea de volatilitate, ar fi scăzut și mai mult, până la 174%.

Având în vedere nivelul de capitalizare, precum și testele de rezistență la stres efectuate, în prezent nu există nicio indicație cu privire la nerespectarea de către Allianz Group a cerinței de capital de solvabilitate sau a cerinței minime de capital de solvabilitate pe bază consolidată a grupului. Această afirmație este valabilă și în condițiile pandemiei de COVID-19: Pe baza informațiilor de care dispunem la finalul lunii martie, inclusiv impactul COVID-19, în măsura în care este cunoscut, rata de Solvabilitate II a Allianz este de 241%². Prin urmare, ne așteptăm ca grupul să continue să fie suficient de capitalizat și să re-

¹ Din perspectiva conformității stricte cu legislația, Autoritatea Germană de Supraveghere consideră că modelul nostru este „parțial” pentru că acesta nu acoperă toate operațiunile noastre: unele dintre operațiunile noastre mai mici sunt raportate în baza modelului standard, iar altele în baza metodei deducerii și agregării.

² Excluzând măsurile tranzitorii pentru provizioanele tehnice, ar fi fost de 210%.

specte atât cerința de capital de solvabilitate reglementată, cât și cerința minimă de capital de solvabilitate pe bază consolidată a grupului.

Monitorizăm cu atenție evoluția crizei COVID-19 și gestionăm portofoliile noastre cu mare atenție pentru a ne asigura că Grupul și entitățile sale dispun de resurse suficiente pentru a-și susține nevoile de capital de solvabilitate în concordanță cu procesele noastre dinamice de gestionare a riscurilor și a solvabilității.

Nu au avut loc schimbări semnificative în ceea ce privește activitatea și performanța noastră, sistemul de guvernanță, profilul de risc, evaluarea din punctul de vedere al solvabilității și gestionarea capitalului în perioada de raportare.

ZHRNUTIE

Skupina Allianz (Allianz SE spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami) pripravil túto Správu o solventnosti a finančnom stave pre Skupinu Allianz na základe článkov 51 a 256 smernice 2014/51/EÚ (ktorou sa dopĺňa smernica 2009/138/ES), kapitoly XII hlavy I, kapitoly V hlavy II delegovaní nariadenia (EÚ) 2015/35, a usmernení o predkladaní a zverejňovaní informácií EIOPA-BoS-15/109.

Štruktúra tejto správy sa riadi prílohou XX k delegovanému nariadeniu a týka sa finančného roku 2020.

Všetky sumy v tejto správe sú uvádzané v tisícoch eur (tis. €) v súlade s článkom 2 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2015/2452. Kvôli zaokrúhľovaniu sa nemusí súčet uvádzaných čísel presne zhodovať s uvádzanými súčtami a percentá nemusia presne zodpovedať absolútnym hodnotám.

Informácie sú uvedené dostatočne podrobne, aby čitateľovi umožňovali získať celkový pohľad na solventnosť a finančný stav Skupiny Allianz sú venované nasledujúcim témam:

A: ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ

Allianz SE a jej dcérske spoločnosti (Skupina Allianz) ponúkajú produkty a služby poistenia majetku/zodpovednosti, životného/zdravotného poistenia a správy aktív vo výške 70 krajínach, s najväčšími prevádzkami v Európe. Táto kapitola ponúka prehľad skupiny a jej štruktúry. Taktiež poskytuje analýzu výkonnosti v oblasti upisovania našich segmentov neživotného a životného poistenia – 2 147 797 tis. € resp. 4 358 976 tis. € – vrátane dôležitých geografických oblastí a odvetví činnosti, po ktorej nasleduje analýza našej odolnej výkonnosti v oblasti investícií vo výške 24 204 512 tis. €. Výkonnosť nášho segmentu správy aktív a firemného segmentu je tiež zahrnutá v oblastiach, kde je významná.

B: SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA

Táto kapitola opisuje úlohy, funkcie a zodpovednosti nášho dvojstupeňového systému riadiacich orgánov (správna rada a dozorná rada) ako aj vnútornú kontrolu a konceptuálny rámec. Vo všeobecnosti sa uplatňovanie nášho konceptuálneho rámca a interných smerníc riadi zásadami proporcionality a významnosti so špecifickými prípadmi hodnotenými na základe dobrého obchodného úsudku. V časti o požiadavkách odbornosti a vhodnosti opisujeme naše špecifické požiadavky týkajúce sa zručností, znalostí a odbornosti osôb, ktoré u nás majú kľúčové funkcie. Allianz zaviedol komplexný rámec riadenia rizík, ktorý je podrobne opísaný, vrátane našich stratégií riadenia rizík, cieľov a postupov, monitorovania a oznamovania ako aj prehľadu procesu ORSA. Kapitola končí opismi, ako sú implementované nasledovné systémy a kontroly: systém vnútornej kontroly, funkcia vnútorného auditu, poisťno-matematická funkcia a zverenie výkonu činnosti.

C: RIZIKOVÝ PROFIL

Riziko sa meria a riadi na základe schváleného čiastočného vnútorného modelu¹ a výsledný rizikový profil poskytuje prehľad o tom, ako sú riziká rozdelené do rôznych kategórií rizík a určuje kapitálové požiadavky regulačných orgánov v súlade so smernicou Solventnosť II. Táto

kapitola poskytuje prehľad kategórií rizík, ktoré prispievajú k našej kapitálovej požiadavke na solventnosť (SCR) vo výške 40 949 661 tis. €. Uvádžame kvalitatívne a kvantitatívne informácie o mierach vystavenia sa riziku, koncentráciách rizík, znížení rizík a citlivých oblastiach pre nasledujúce kategórie rizík: upisovacie riziko, trhové riziko, kreditné riziko, riziko likvidity, operačné riziko a akékoľvek iné významné riziká.

D: OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

Táto kapitola poskytuje informácie o súvahe v trhovej hodnote (MVBS) a porovnanie MVBS a štatutárnej súvahy, ktorá sú založená na IFRS na úrovni skupiny. Uvádžame kvantitatívne a kvalitatívne vysvetlenie závažných rozdielov pri oceňovaní aktív, technických rezerv a iných pasív, vrátane hlavných rozdielov medzi použitými oceňovacími bázami, metódami a hlavnými predpokladmi.

E: RIADENIE KAPITÁLU

Uvádžame informácie o vlastných zdrojoch našej skupiny, vrátane kvantitatívneho a slovného opisu závažných rozdielov medzi prebytkom aktív nad záväzkami vypočítanými pre účtovné závierky a pre účely solventnosti, vrátane informácií o štruktúre základných vlastných zdrojov a triedach použiteľných vlastných zdrojov. Použiteľné vlastné zdroje (vrátane vlastných zdrojov z iného finančného sektora a z podnikaní zahrnutých prostredníctvom odpočítania a agregácie) predstavujú 98 469 800 tis. €. Táto kapitola vysvetľuje aj hlavné rozdiely medzi východiskovými predpokladmi štandardného vzorca a nášho čiastočného vnútorného modelu, použitého na výpočet nášho SCR, a akékoľvek iné relevantné informácie týkajúce sa tohto výpočtu.

Z hľadiska kapitalizácie podľa smernice Solventnosť II sme k 31. decembru 2020 dosiahli mieru kapitalizácie 240%. S výnimkou prechodných opatrení pre technické rezervy by to bolo 207% a ak by sa nezohľadňovala úprava o volatilitu, pokles by dosiahol 174%.

Vzhľadom na našu úroveň kapitalizácie ako aj vykonané záťažové testy v súčasnosti neexistuje žiaden náznak o tom, že by Skupina Allianz nedodržovala kapitálovú požiadavku na solventnosť alebo minimum konsolidovanej požiadavky kapitálovej solventnosti skupiny. Toto tvrdenie platí aj s ohľadom na pandemickú situáciu v súvislosti s ochorením COVID-19. Na základe informácií, ktoré nám boli dostupné ku koncu marca vrátane známeho dopadu ochorenia COVID-19, je miera solventnosti spoločnosti Allianz v rámci programu Solventnosť II 241%². Preto očakávame, že bude skupina i naďalej dostatočne kapitalizovaná a bude dodržiavať regulačnú kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimum konsolidovanej požiadavky kapitálovej solventnosti skupiny.

Pozorne sledujeme vývoj krízy súvisiacej s ochorením COVID-19 a starostlivo riadime naše portfóliá, aby sme zaručili, že má skupina a jej spoločnosti dostatočné zdroje na podporu ich potrieb kapitálovej solventnosti v súlade s našimi dynamickými procesmi vlastného riadenia rizika a solventnosti.

Počas obdobia vykazovania sa neuskutočnili žiadne významné zmeny našej činnosti a výkonnosti, systému správy a riadenia, rizikového profilu, oceňovania na účely solventnosti a riadenia kapitálu.

¹ Z formálneho hľadiska nemecký úrad dohľadu považuje náš model za „čiastočný“, pretože sa netýka všetkých našich prevádzok: niektoré naše menšie prevádzky vykazujú podľa štandardného modelu a iné podľa prístupu odpočítania a agregácie.

² S výnimkou prechodných opatrení pre technické rezervy by to bolo 210%.